



Aalborg Universitet

AALBORG UNIVERSITY  
DENMARK

## **Bankens omgangskreds – Bankens risiko? (incl. 2013 regnskaber)**

*"Sig mig hvem du omgås og jeg ved hvem du er?" - En 180 graders analyse*

Krull, Lars

*Publication date:*  
2014

*Document Version*  
Også kaldet Forlagets PDF

[Link to publication from Aalborg University](#)

*Citation for published version (APA):*

Krull, L. (2014). *Bankens omgangskreds – Bankens risiko? (incl. 2013 regnskaber): "Sig mig hvem du omgås og jeg ved hvem du er?" - En 180 graders analyse*.

### **General rights**

Copyright and moral rights for the publications made accessible in the public portal are retained by the authors and/or other copyright owners and it is a condition of accessing publications that users recognise and abide by the legal requirements associated with these rights.

- Users may download and print one copy of any publication from the public portal for the purpose of private study or research.
- You may not further distribute the material or use it for any profit-making activity or commercial gain
- You may freely distribute the URL identifying the publication in the public portal -

### **Take down policy**

If you believe that this document breaches copyright please contact us at [vbn@aub.aau.dk](mailto:vbn@aub.aau.dk) providing details, and we will remove access to the work immediately and investigate your claim.



# **Bankens omgangskreds – Bankens risiko?**

”Sig mig hvem du omgås og jeg ved hvem du er?”  
- En 180 graders analyse -

5/11-2014

Margareth D. Djurhuus  
Helle Ø. Rasmussen  
Henning Olsen  
Per Wistisen

# Studiegruppen

Vi studerer MBA på Aalborg universitet, hvor vi følger specialiseringen i bankvirksomhed.

Analysen er lavet som et led i studiet, og har sit udspring i vores interesse i at analysere pengeinstitutter fra nye vinkler.

Vi har arbejdet med et omfattende datagrundlag, som er under fortsat udvikling. Vi har gennemført analysen, for at anvende vinkler fra den i vores MBA afhandling.

## Deltagere

- Margareth D. Djurhuus, Afdelingsleder, Eik Banki ([mdd@eik.fo](mailto:mdd@eik.fo))
- Helle Østrup Rasmussen, Teamkoordinator, If Skadeforsikring ([helle.rasmussen@if.dk](mailto:helle.rasmussen@if.dk))
- Henning Olsen, Afdelingschef, BRFkredit Bank ([hol@brf.dk](mailto:hol@brf.dk))
- Per Wistisen, Adm. Direktør, Dansk Fartøjsforsikring ([pw@dfff.dk](mailto:pw@dfff.dk))
- Vejleder, Lars Krull, Seniorrådgiver (Styring- og regulering af finansielle institutioner) har foretaget en omfattende strukturering af data forud for analysen og har fulgt analysearbejdet – som er og har været meget omfattende. Lars Krull kan kontaktes for yderligere kommentarer og citater. (Telefon 99402705)



## Highlights

- Danske Banks kunder har en lav gearing – **Ingen** har lavere gearing
- Små- og mellemstore pengeinstitutters kunder har **højere** gearing end de største pengeinstitutters kunder
- “Ulykkerne” kunne måske være **undgået**, hvis analysen var lavet tidligere
- Vi viser hvilke pengeinstitutter, der er **mest** udfordret i forhold til denne analyse
- Kunder registreret med selskabsformen **ApS er højere gearet** end kunder registreret med selskabsformen A/S og nøgletallet er højest i de pengeinstitutter, der har flest selskaber registreret som ApS
- De største landsdækkende pengeinstitutters kunder i Midtjylland har en lav gearing. Er der her et **uudnyttet potentiale**, der kunne nås med en klar regional strategi?

## Det handler om

- Gearing er udtrykt som en funktion af virksomhedernes egenfinansiering (fremmedkapital divideret med egenkapital)
- Jo højere gearing jo større risiko – alt andet lige – for virksomheden og dens interessenter
  - Vores fokusinteressent er selvfølgelig pengeinstitutterne
- Analysen ser på pengeinstitutterne udefra og ind, ved at se på hvilken gearing deres kunder aktuelt har. Den beskriver derfor ikke, hvordan eller udfra hvilke regler, pengeinstitutterne yder kredit.

## Hvorfor denne undersøgelse?

Finanstilsynet offentliggør løbende oversigter over pengeinstitutternes nedskrivninger. Disse viser, at de store pengeinstitutter nedskriver markant mindre end de små.

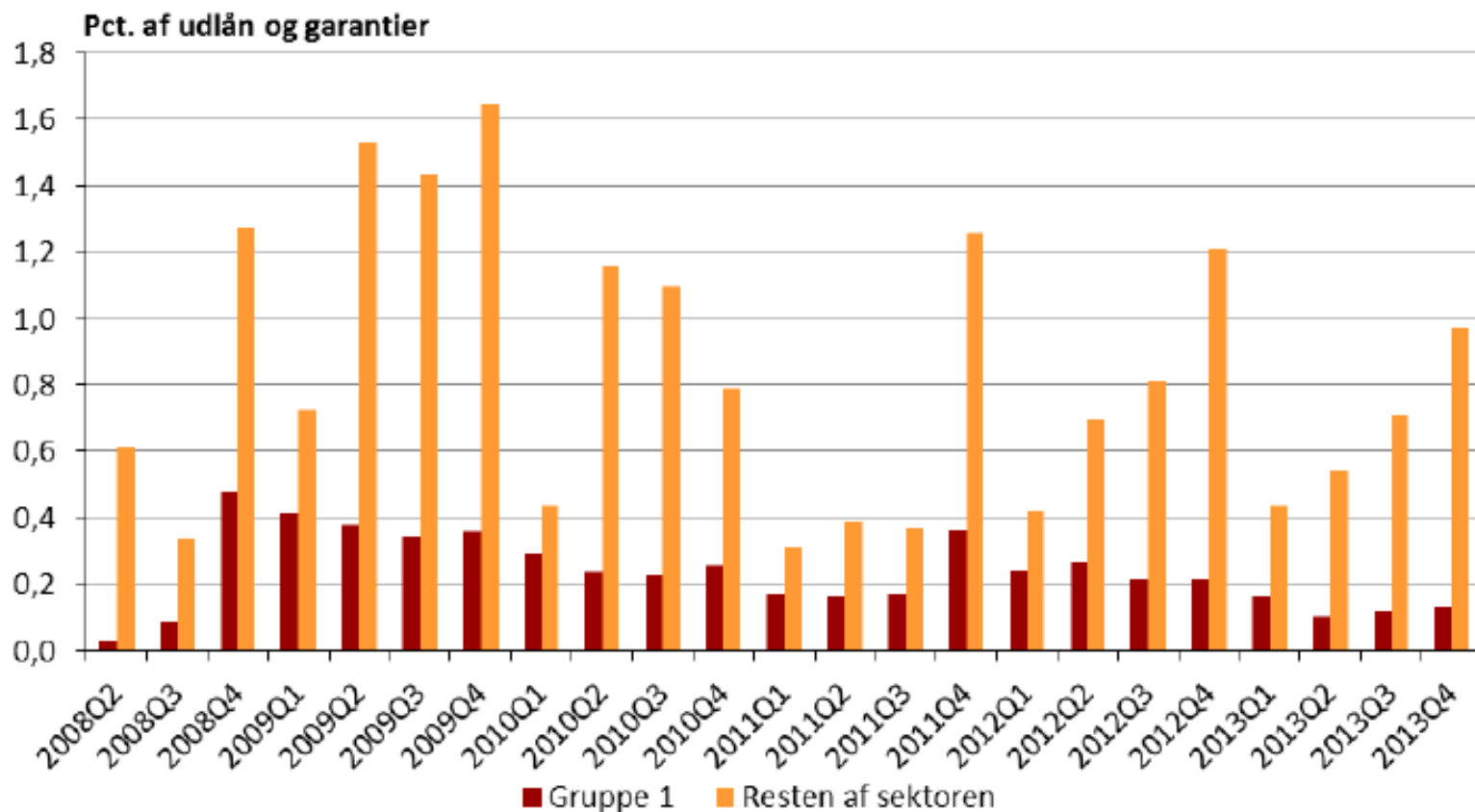
Er der sammenhæng mellem et pengeinstituts størrelse og kvaliteten af deres kunders finansielle struktur?

Er der forskel på kundernes finansielle struktur afhængigt af selskabsform?

Er der forskel på kundernes finansielle struktur rundt omkring i landet, og kan dette udnyttes forretningsmæssigt af pengeinstitutterne?



## Nedskrivninger, gruppe 1 vs. resten af sektoren





# Hvorfor denne undersøgelse

Vi har valgt at afdække forholdet:

- Antal fremmedkapital kr./egenkapitalkrone
  - i ord: antal fremmedkapital kr. pr. egenkapitalkrone
  - definition: fremmedkapital = balance - egenkapital
- Dette forhold siger noget om den enkelte kundes finansielle gearing. Samlet siger det derfor noget om, hvilke risici pengeinstituttets kunder har – og herunder selvfølgelig også, hvilke kunder et pengeinstitut vælger at "omgås"

## Materiale

- Vi har indhentet regnskabstal på regnskabspligtige virksomheder, der har offentliggjort årsrapporter i perioden 2009-2013. Disse udgør mere end 37 millioner enkeltdata.
- Vi har sorteret disse således, at der i undersøgelsen kun indgår data fra virksomheder, som Erhvervsstyrelsen i de enkelte år betegner som i "normal drift".
  - Det betyder, at det billede vi tegner, er mere positivt, end det billede, som ville fremkomme, hvis virksomheder som f.eks. var gået i betalingsstandsning, likvidation og konkurs i perioden ellers ville have givet anledning til, hvis disse havde været medtaget i analysen.

## Udvalg af data

- Vi har alene valgt at medtage data fra virksomheder, hvor soliditeten (udtrykt ved egenkapital/balance) er mindre end 75%. Begrundelsen for dette valg er, at vi opfatter kredit til virksomheder med en højere soliditetsgrad som en risikomæssig "no-brainer".
- Det er også en betingelse, at virksomheder, der indgår i analysen har en fremmedkapital mellem 1 og 40 mio. kr.
  - Vi har valgt dette interval for fremmedkapital, fordi vi ønsker at sammenligne "risikovillighed" udtrykt som *antal fremmedkapital kroner pr. egenkapitalkrone* på tværs af sektoren.

## Udvalg af data

- Det er ikke alle virksomheder, der i deres årsrapporter opgiver, hvilke pengeinstitutter de anvender. Vi viser i analysen, at validiteten af data fra virksomheder, der opgiver bankforbindelser, er repræsentativt.
- I analysen har vi kun medtaget analyseresultater, på hvilke, vi har kunnet konstatere et tilfredsstillende datagrundlag for det enkelte pengeinstitut
  - Minimum 40 observationer pr. år
- De analyserede regnskabstal er for perioden 2009-2013.

# Brugerkforklaring

Når der opgives tal i det følgende er disse udtryk for:

- $(\text{Gennemsnitlig antal fremmedkapital kroner})/(\text{egenkapitalkrone})$ .
  - Eksempel: Står der 2,55 for et pengeinstitut, betyder det, at pengeinstituttets kunder i gennemsnit har en fremmedkapital på 2,55 kr. pr. egenkapitalkrone.

# Brugerforklaring

## Ordforklaringer:

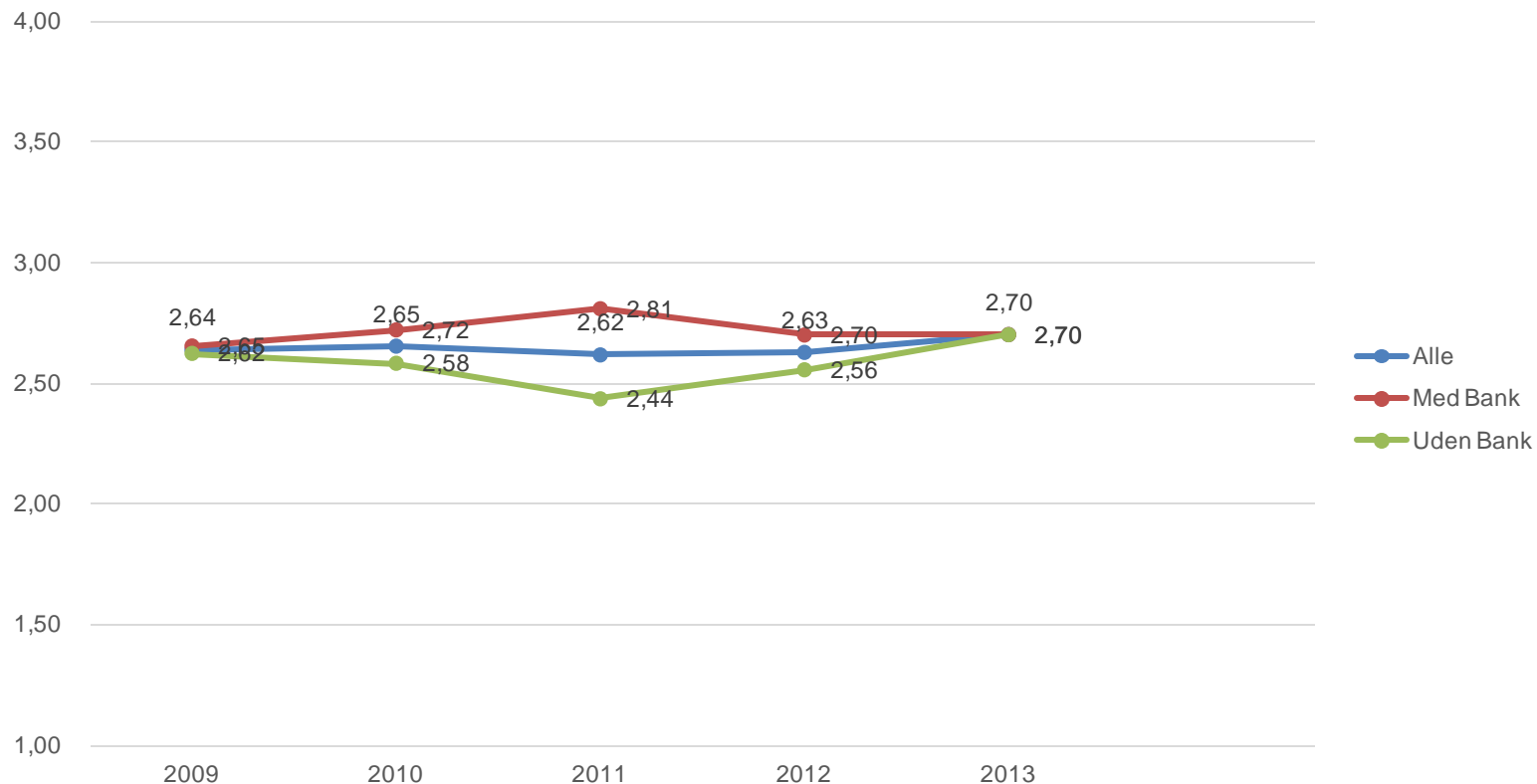
"Alle"=(Gennemsnitlig antal fremmedkapital kr.)/(egenkapitalkrone) hos samtlige virksomheder, der indgår i analysen, uanset om disse har opgivet en bankforbindelse(r) eller ej.

"Alle uden bank"=(Gennemsnitlig antal fremmedkapital kr.)/(egenkapitalkrone) hos samtlige virksomheder, der indgår i analysen, som ikke har angivet deres bankforbindelse.

"6 største" =(Gennemsnitlig antal fremmedkapital kr.)/(egenkapitalkrone) hos de 6 største pengeinstitutters kunder, der indgår i analysen.

"Uden 6 største"=(Gennemsnitlig antal fremmedkapital kr.)/(egenkapitalkrone) hos samtlige virksomheder, der indgår i analysen, som ikke opgiver de 6 største pengeinstitutter som bankforbindelse(r).

# Bankforbindelse opgivet og ikke opgivet



## Kommentar til ”betyder det noget, om virksomheder har opgivet bankforbindelse?

- Denne figur er alene medtaget for at vise, at det i forhold til undersøgelsens konklusioner ikke er afgørende, om virksomhederne har angivet bankforbindelse(r)

### FK/EK for alle - med og uden bank

ÅR	Alle	Med Bank	Uden Bank
2009	2,64	2,65	2,62
2010	2,65	2,72	2,58
2011	2,62	2,81	2,44
2012	2,63	2,70	2,56
2013	2,70	2,70	2,70

Data til grafen alle med og uden bank

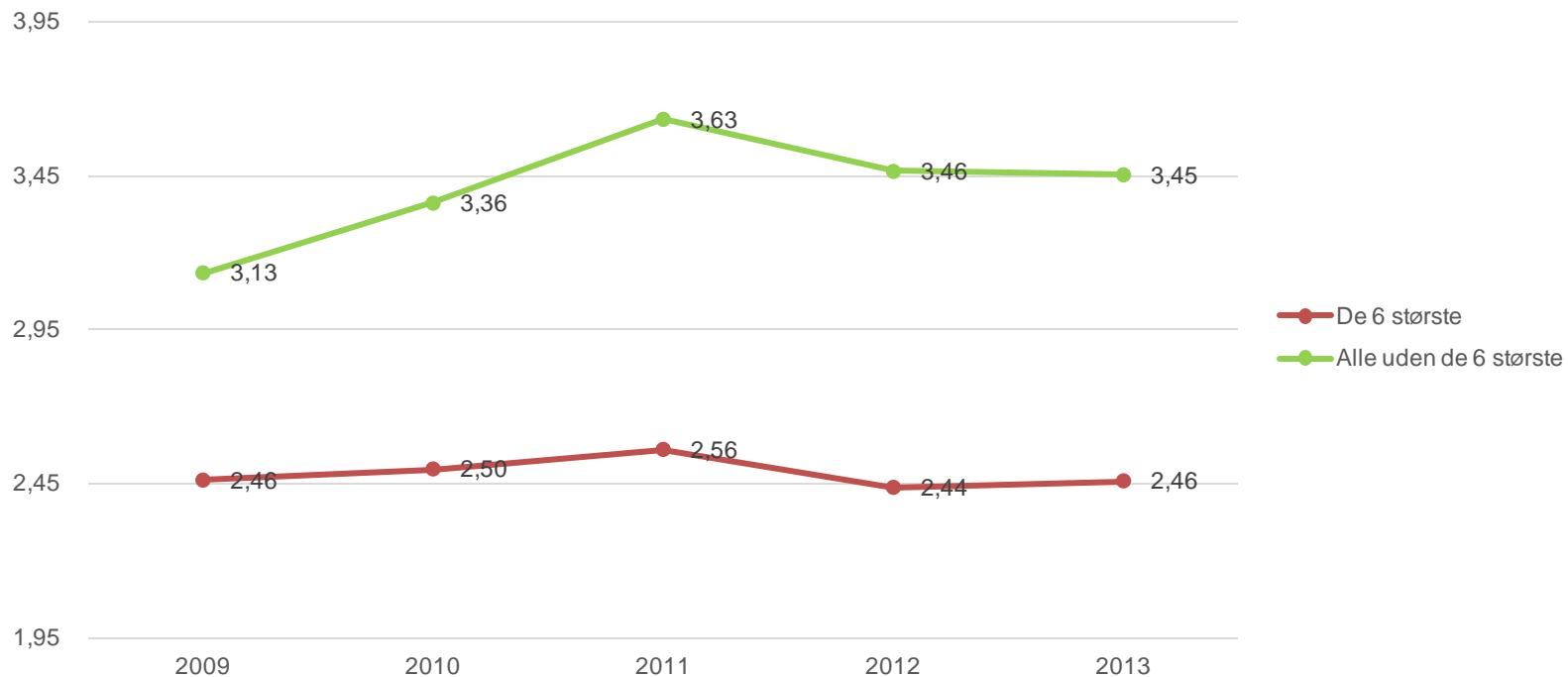


## Segmentering af pengeinstitutter

De 6 største pengeinstitutter er i rækkefølge:

- Danske Bank, Nordea Bank, Jyske Bank, Nykredit Bank, Sydbank og Spar Nord Bank. Hvoraf de 5 største iflg. Finanstilsynets hjemmeside er "gruppe 1" pengeinstitutter med en arbejdende kapital over 65 mia. kr.
- Spar Nord Bank ligger umiddelbart under, og er således det største pengeinstitut i "gruppe 2", og er næsten dobbelt så stor som Arbejdernes Landsbank, der er nr. 2 i "gruppe 2".
- "Alle pengeinstitutter" i undersøgelsen er – udover de 6 største - 23 udvalgte pengeinstitutter, der dækker alle dele af landet, og er klassificeret i "gruppe 2 og 3", med en arbejdende kapital over 250 mio. kr. Herudover har vi medtaget Handelsbanken, der et datterselskab under Svenska Handelsbanken.

# Segmenter af pengeinstitutter



# Kommentarer til "Segmenter af pengeinstitutter"

- De store pengeinstitutters kunder er generelt mindre gearet end kunderne i de mindre pengeinstitutter
- Nøgletallet for de største pengeinstitutter ligger på samme niveau i 2013 som i begyndelsen af perioden
- Nøgletallet for de mindre pengeinstitutter ligger på et højere niveau i 2013 end i begyndelsen af perioden, men er faldet siden 2011

## Segmenter af banker

ÅR	De 6 største	Alle uden de 6 største
2009	2,46	3,13
2010	2,50	3,36
2011	2,56	3,63
2012	2,44	3,46
2013	2,46	3,45

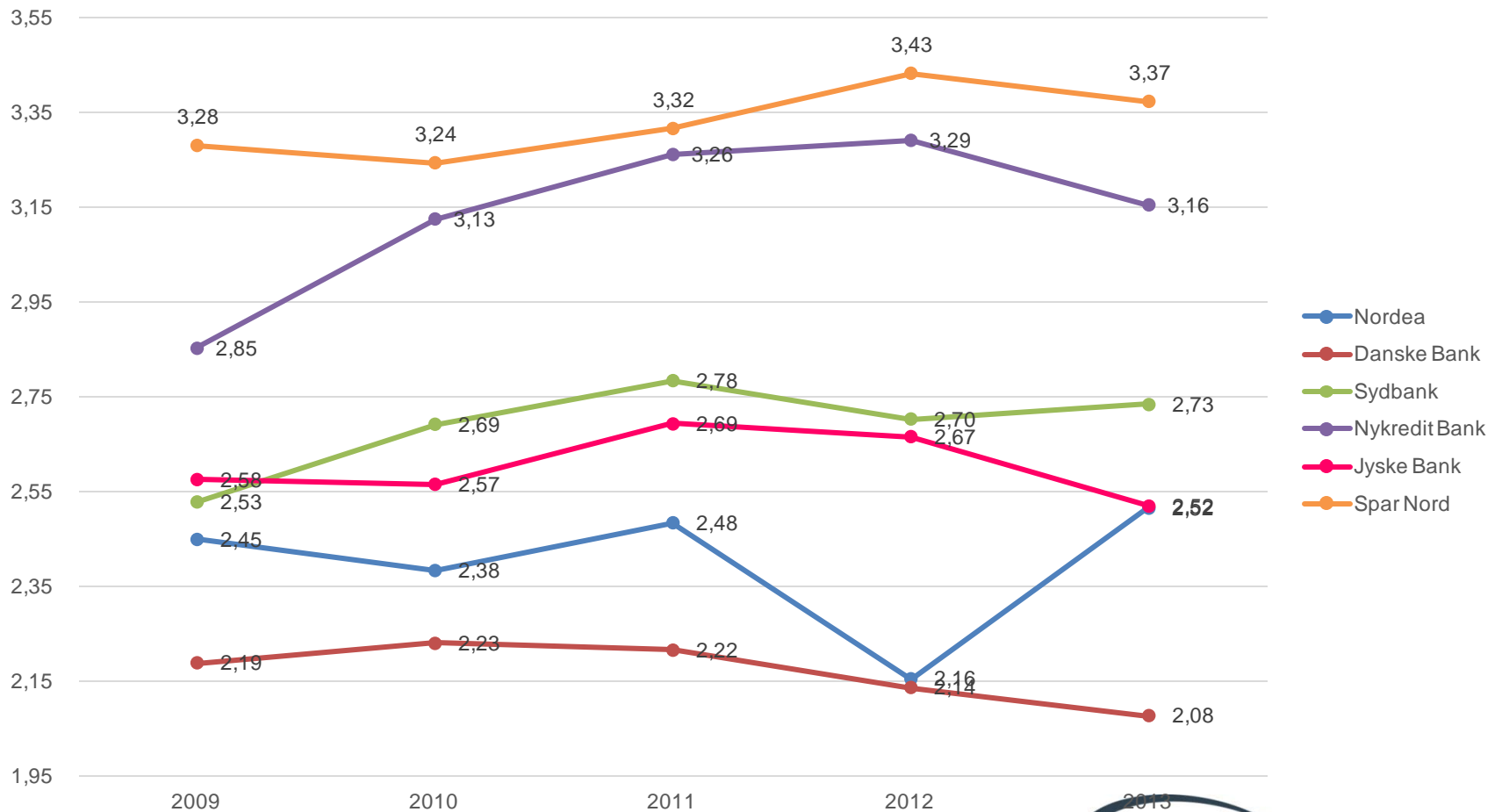
Data til grafen af de 6 største og uden de 6 største

## Citater til "Segmenter af pengeinstitutter"

*"Nøgletallet er markant højere for de øvrige pengeinstitutter end for de "6 store"*

*"Er dette et udtryk for, at de mindre pengeinstitutter er mere large og eftergivende overfor deres kunder, og derfor fokuserer mindre på kundernes gearing og bankens risiko?"*

# 6 største institutter sammenlignet



## Kommentarer til 6 største pengeinstitutter sammenlignet

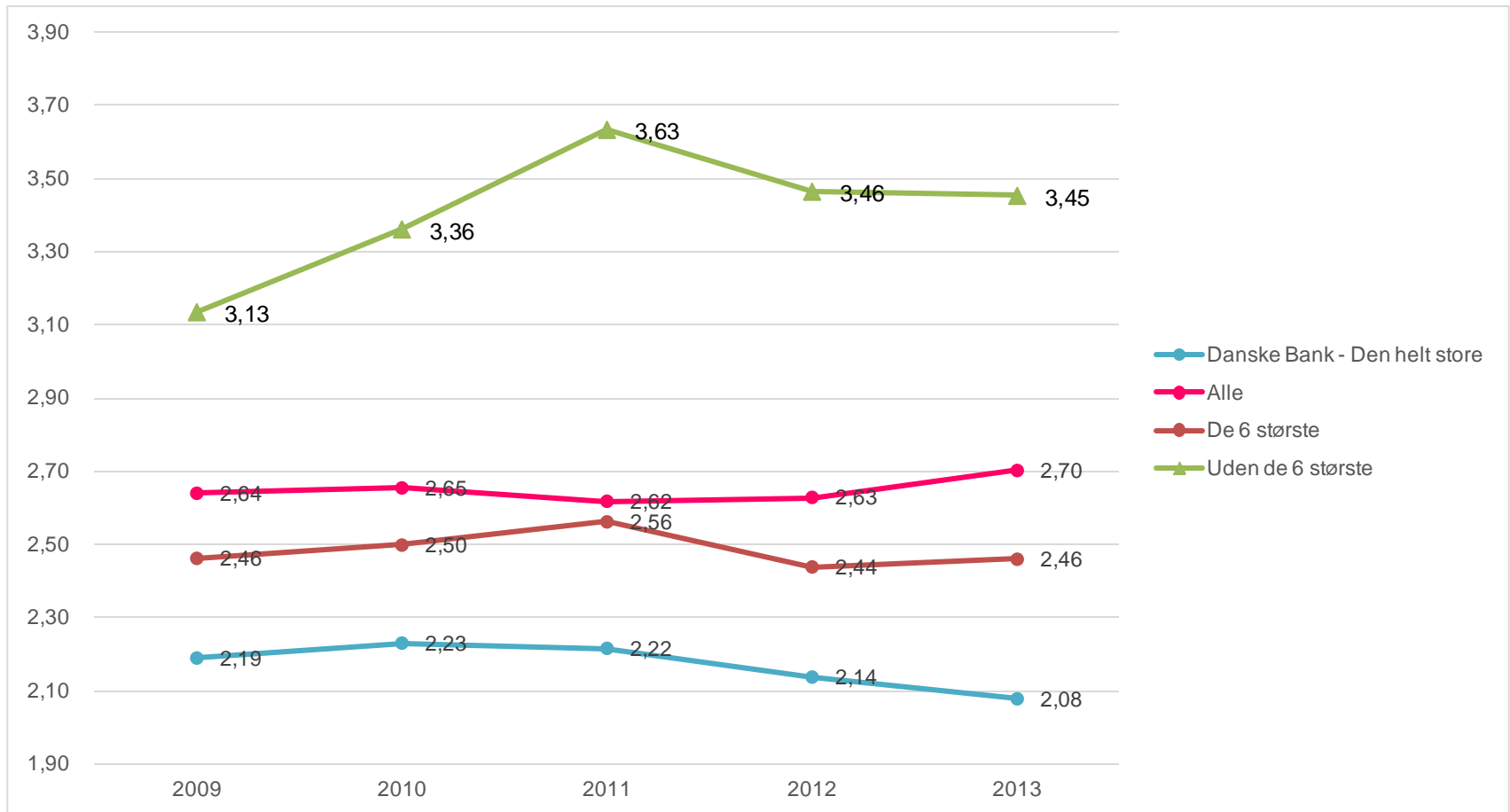
- Nøgletallet i Danske Bank ligger lavest blandt de 6 største pengeinstitutter
- Nøgletallet i Nordea Bank lå på niveau med Danske Bank i 2012, men er i 2013 steget til samme niveau som Jyske Bank
- Nøgletallet i Jyske Bank og Sydbank ligger midt i feltet
- Nøgletallet for kunderne i Nykredit Bank og Spar Nord ligger højest blandt de 6 største pengeinstitutter

### De 6 største sammenlignet

År	Nordea	Danske Bank	Sydbank	Nykredit Bank	Jyske Bank	Spar Nord
2009	2,45	2,19	2,53	2,85	2,58	3,28
2010	2,38	2,23	2,69	3,13	2,57	3,24
2011	2,48	2,22	2,78	3,26	2,69	3,32
2012	2,16	2,14	2,70	3,29	2,67	3,43
2013	2,52	2,08	2,73	3,16	2,52	3,37

Data til de 6 største institutter sammenlignet

# Danske Bank – Den helt store



## Kommentar til Danske Bank

- Årsagen til, at nøgletallet for de "6 største" pengeinstitutter i Danmark ligger markant under "uden 6 største", er begrundet i det faktum, at Danske Banks og Nordeas kunder samlet set har et meget stærkt nøgletal i starten af perioden. Nøgletallet for Nordea er dog steget for 2013.
- Danske Bank er således "førerhunden" i feltet af "de 6 største"
- Nøgletallet for Danske Bank trækker både gennemsnittet for alle pengeinstitutter, og gennemsnittet for de "6 største" væsentligt ned

### Danske Bank - Den helt store

ÅR	FK/EK	Alle	De 6 største	Uden de 6 største
2009	2,19	2,64	2,46	3,13
2010	2,23	2,65	2,50	3,36
2011	2,22	2,62	2,56	3,63
2012	2,14	2,63	2,44	3,46
2013	2,08	2,70	2,46	3,45

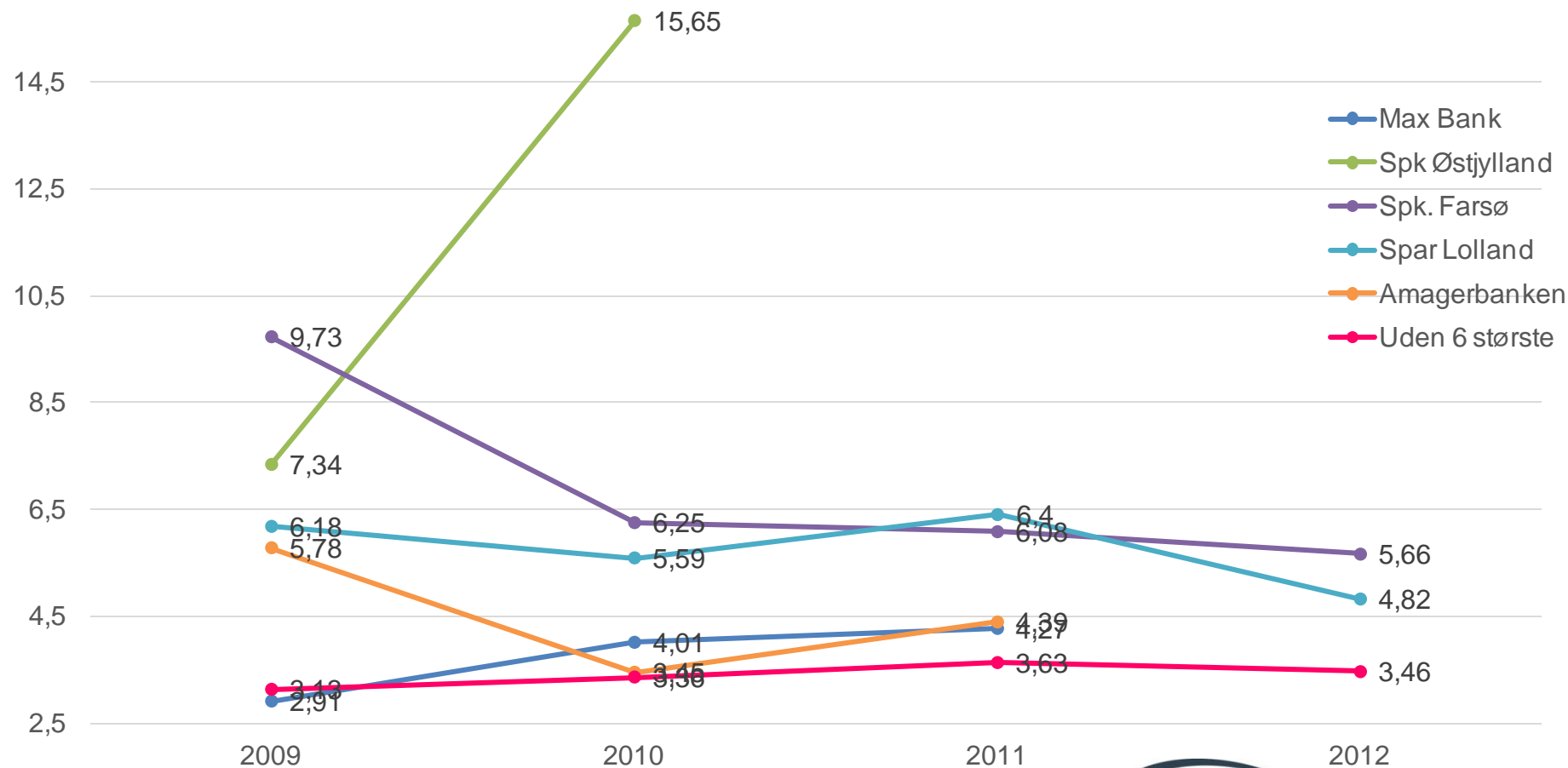
Data til Danske Bank - Den helt store



## Citat vedrørende Danske Bank

*"Danske Banks indflydelse på kundernes gennemsnitlige gearing er markant, og dens samlede vægt gør, at nøgletallet for de "6 største" bliver markant mindre end for de øvrige pengeinstitutter"*

## "Ulykkerne" – kunne måske være undgået?



# "Ulykkerne" – kunne måske være undgået?



## Kommentarer til: "Ulykkerne" – kunne måske være undgået?

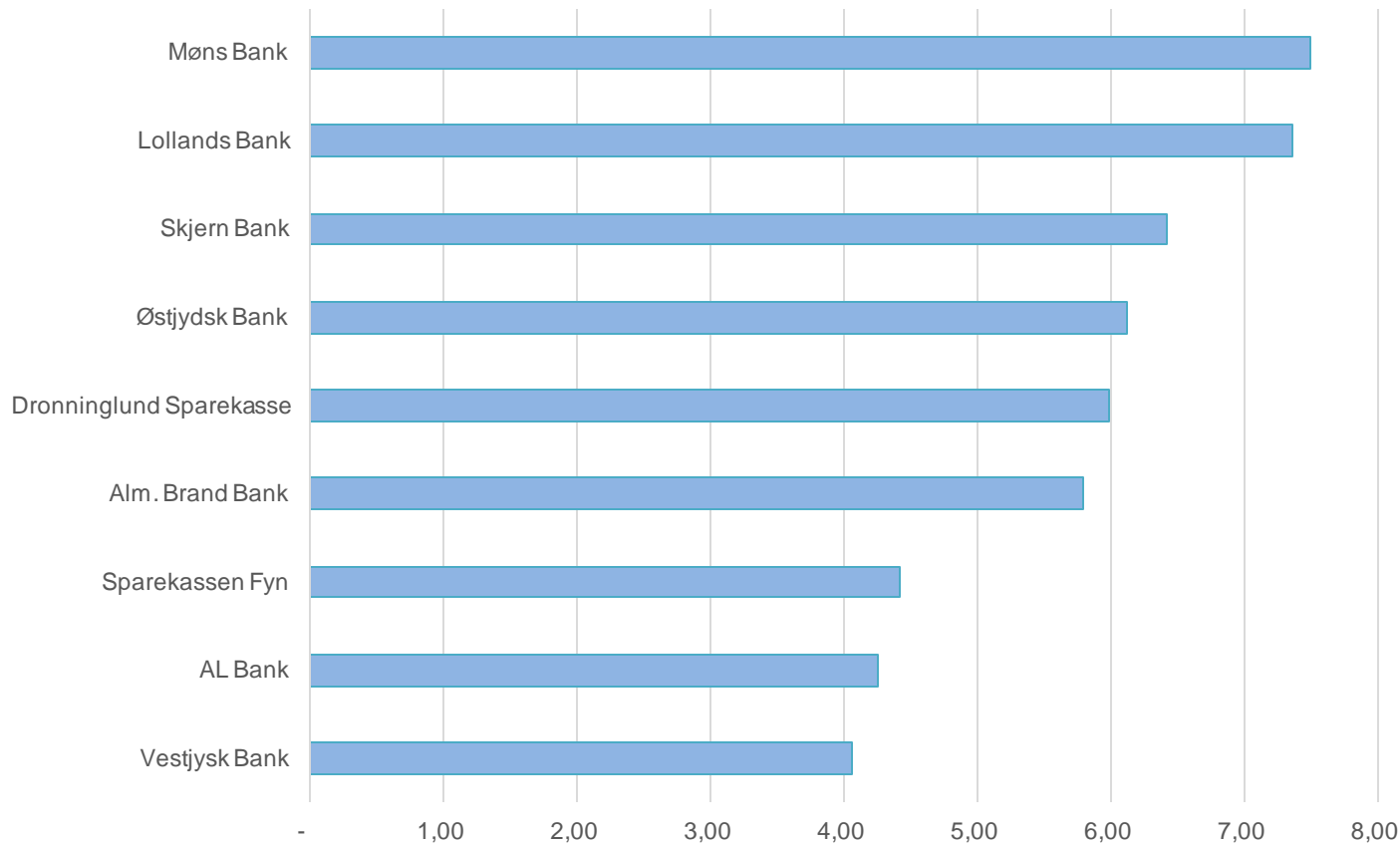
- De banker i undersøgelsen, som er ophørt, har alle kunder, hvis gennemsnitlige nøgletal ligger over gennemsnittet for "uden 6 største"
- Sparekassen Østjyllands og Tønder Banks kunders nøgletal er særdeles høje i væsentlig tid forud for, at de ophører
- De øvrigt medtagede pengeinstitutters kunder har også høje nøgletal.

År	Max Bank	Tønder Bank	Spk. Østjylland	Spk. Farsø	Spar Lolland	Amager-banken	Uden de 6 største
2009	2,91	19,45	7,34	9,73	6,18	5,78	3,13
2010	4,01	30,00	15,65	6,25	5,59	3,45	3,36
2011	4,27	27,95	-	6,08	6,40	4,39	3,63
2012	-	-	-	5,66	4,82	-	3,46

## Citater til "Ulykkerne" – kunne måske være undgået?

- *"Korrekt anvendt kunne denne analyse allerede i 2009 og 2010 have givet en klar indikation af, at noget var helt galt i Sparekassen Østjylland og Tønder Bank."*

## De mest udfordrede i forhold til denne analyse



## De mest udfordrede i forhold til denne analyse

Bank	FK/EK 2013	Udvikling FK/EK fra 2009-2013
Møns Bank	7,50	1,51
Lollands Bank	7,36	1,52
Skjern Bank	6,42	1,84
Østjysk Bank	6,13	1,19
Dronninglund Sparekasse	5,99	1,35
Alm. Brand Bank	5,79	2,07
Sparekassen Fyn	4,41	1,37
AL Bank	4,25	1,22
Vestjysk Bank	4,07	1,19

Forudsætninger for udvælgelsen:

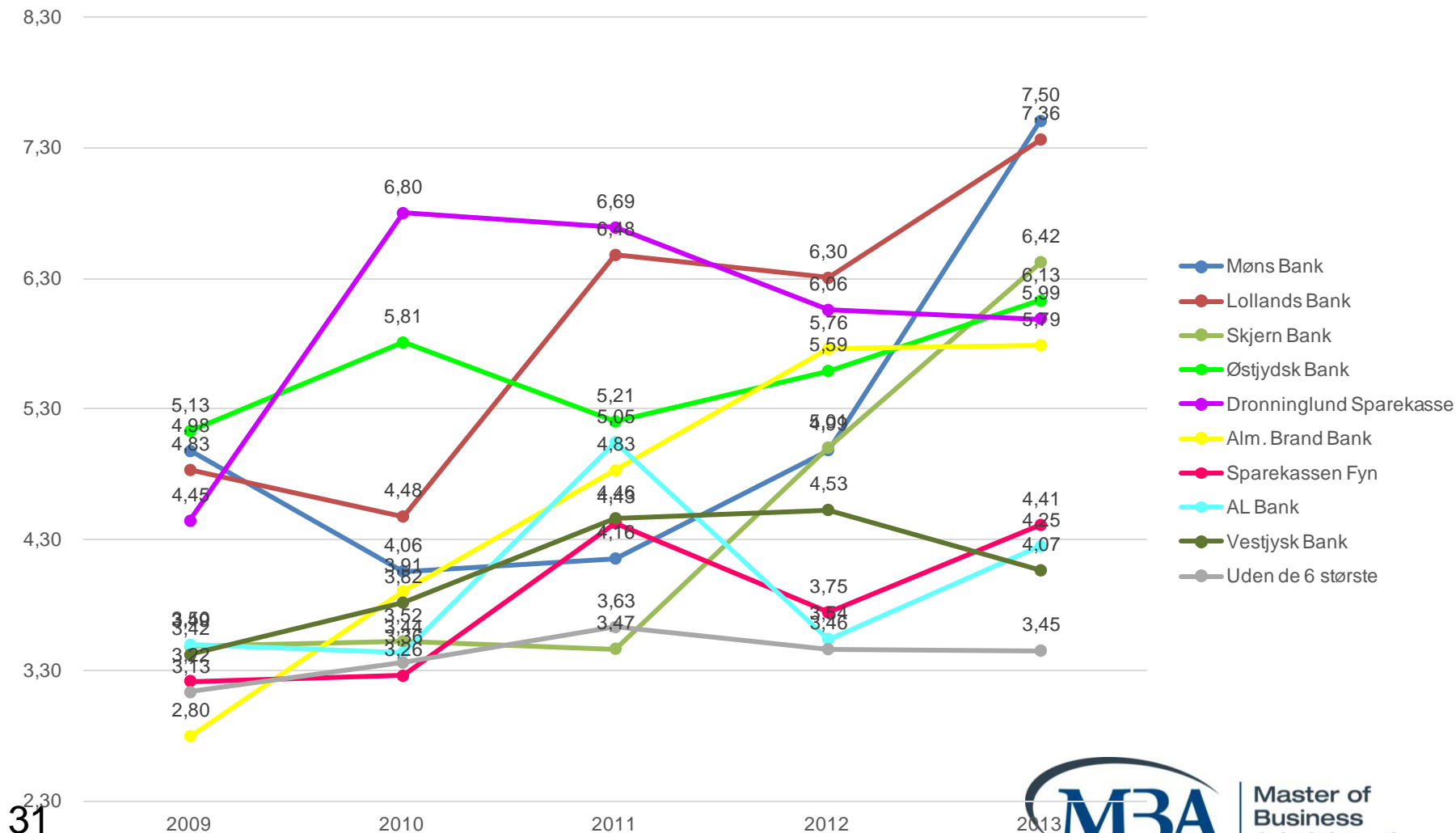
- Alle pengeinstitutters kunder i denne tabel har en værdi for det undersøgte nøgletal i 2013, der ligger over gennemsnittet for de pengeinstitutter hvis kunder vi undersøger (4,03)

og

- Alle pengeinstitutters kunder i denne tabel har en udvikling i FK/EK fra 2009 til 2013, der ligger over gennemsnittet for de pengeinstitutter hvis kunder vi undersøger (1,16)

NB: I undersøgelsen anvendes et simpelt gennemsnit af kundernes gearing, hvor hvert pengeinstitut vægter lige, uanset hvor mange kunder der har angivet det pågældende pengeinstitut.

# Udvikling i de mest udfordrede i denne analyse





## Udvikling i de mest udfordrede i denne analyse

År	Møns Bank	Lollands Bank	Skjern Bank	Østjydsk Bank	Dronninglund Sparekasse	Alm. Brand Bank	Sparekassen Fyn	AL Bank	Vestjysk Bank	Uden de 6 største
2009	4,98	4,83	3,49	5,13	4,45	2,80	3,22	3,50	3,42	3,13
2010	4,06	4,48	3,52	5,81	6,80	3,91	3,26	3,44	3,82	3,36
2011	4,16	6,48	3,47	5,21	6,69	4,83	4,43	5,05	4,46	3,63
2012	4,99	6,30	5,01	5,59	6,06	5,76	3,75	3,54	4,53	3,46
2013	7,50	7,36	6,42	6,13	5,99	5,79	4,41	4,25	4,07	3,45

Data til udviklingen i de mest udfordrede

## Kommentarer til ”De udfordrede i forhold til denne analyse”

- Disse pengeinstitutter har en anden udvikling i det undersøgte forhold end øvrige pengeinstitutter
- Det er interessant at se, at de pengeinstitutter hvis kunder har en høj gearing ofte også er de pengeinstitutter, hvis kunders gearing stiger mest – derfor er de udfordrede!
- Der er stor spredning i udviklingen blandt de pengeinstitutter, der er mest udfordret. Møns Banks kunder er næsten dobbelt så gearet som kunderne i Vestjysk Bank, og gearingen stiger endog mere her!
- Udviklingen i de mest udfordrede viser, at Møns Bank, Lollands Bank og Skjern Bank har den største vækst i udviklingen og har de højest gearde kunder i 2013
- De mest udfordrede pengeinstitutters kunder bliver, med få undtagelser, stadig mere gearet fra 2012 til 2013

## Citater til ”De udfordrede i forhold til denne analyse”

*”Der er åbenbart nogle pengeinstitutter, der i udpræget grad vælger at følge deres kunders udvikling – dette for nogen endog meget langt”*

*”Man kunne også tolke dette som om nogle pengeinstitutter giver deres kunder lang snor – meget lang snor”*

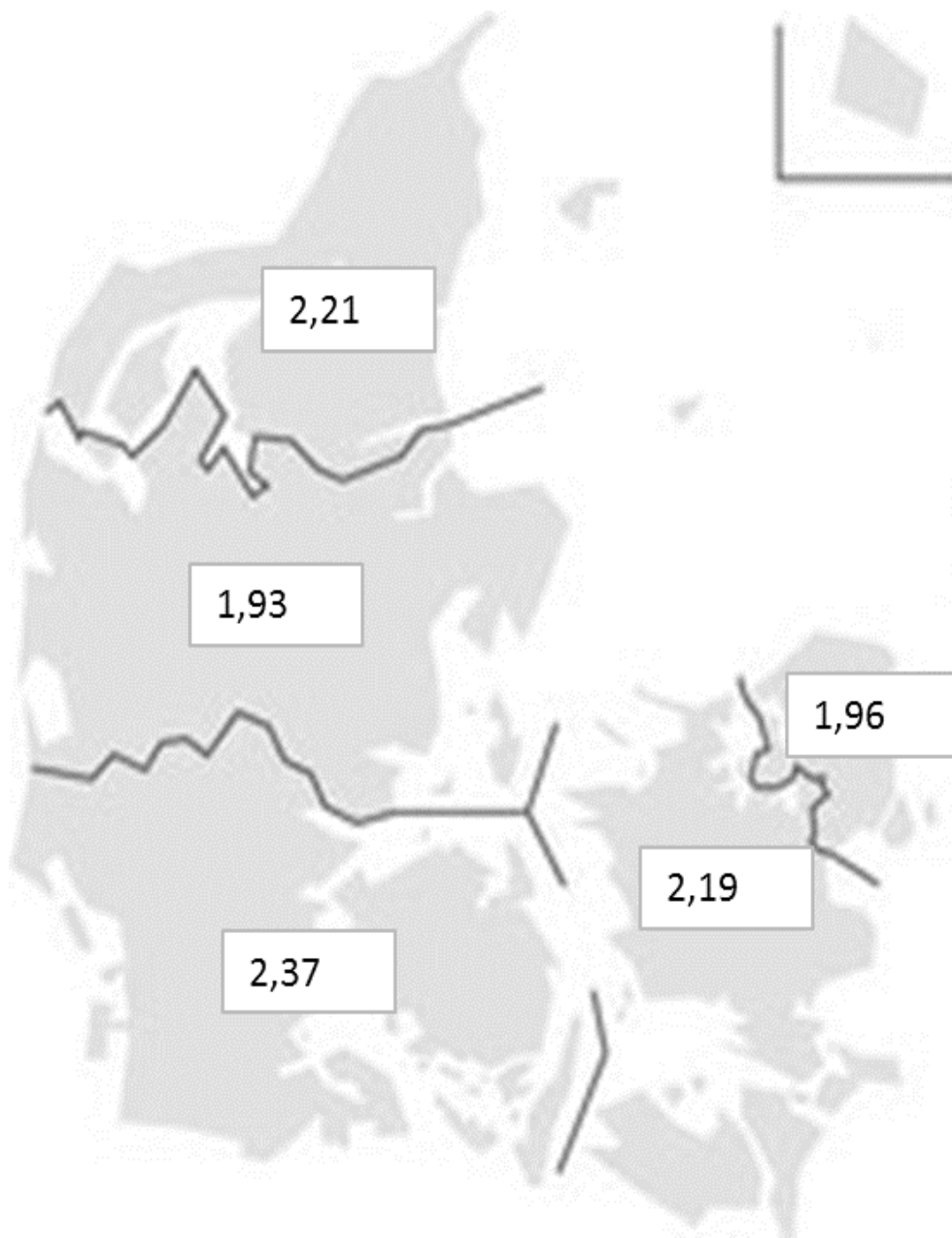
*“Det er overraskende at se, at gearingen for kunderne i Møns Bank stiger så meget fra 2012 til 2013!”*

*“Sammenlignet med “alle uden de 6 største”, er kunderne hos de 2 mest udfordrede ved udgangen af 2013 mere end dobbelt så gearede”*

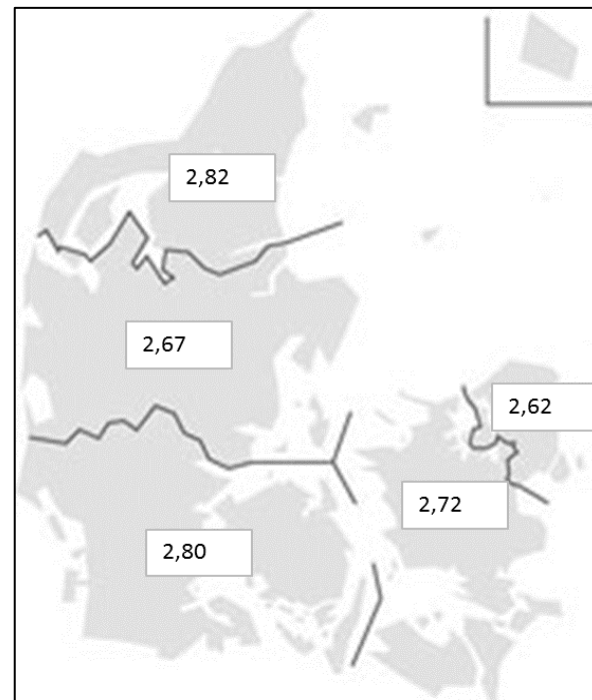
## **Virksomhedernes risiko - Regionsopdelt**

- På de efterfølgende sider ser vi på, om udvalgte pengeinstitutters kunders finansielle strukturer varierer på tværs af regioner
  - Er der en tendens til, at landsdækkende pengeinstitutter strømliner nationalt på trods af regionale forskelle?
- Her har vi valgt at analysere regionale forskelle for landsdækkende pengeinstitutter

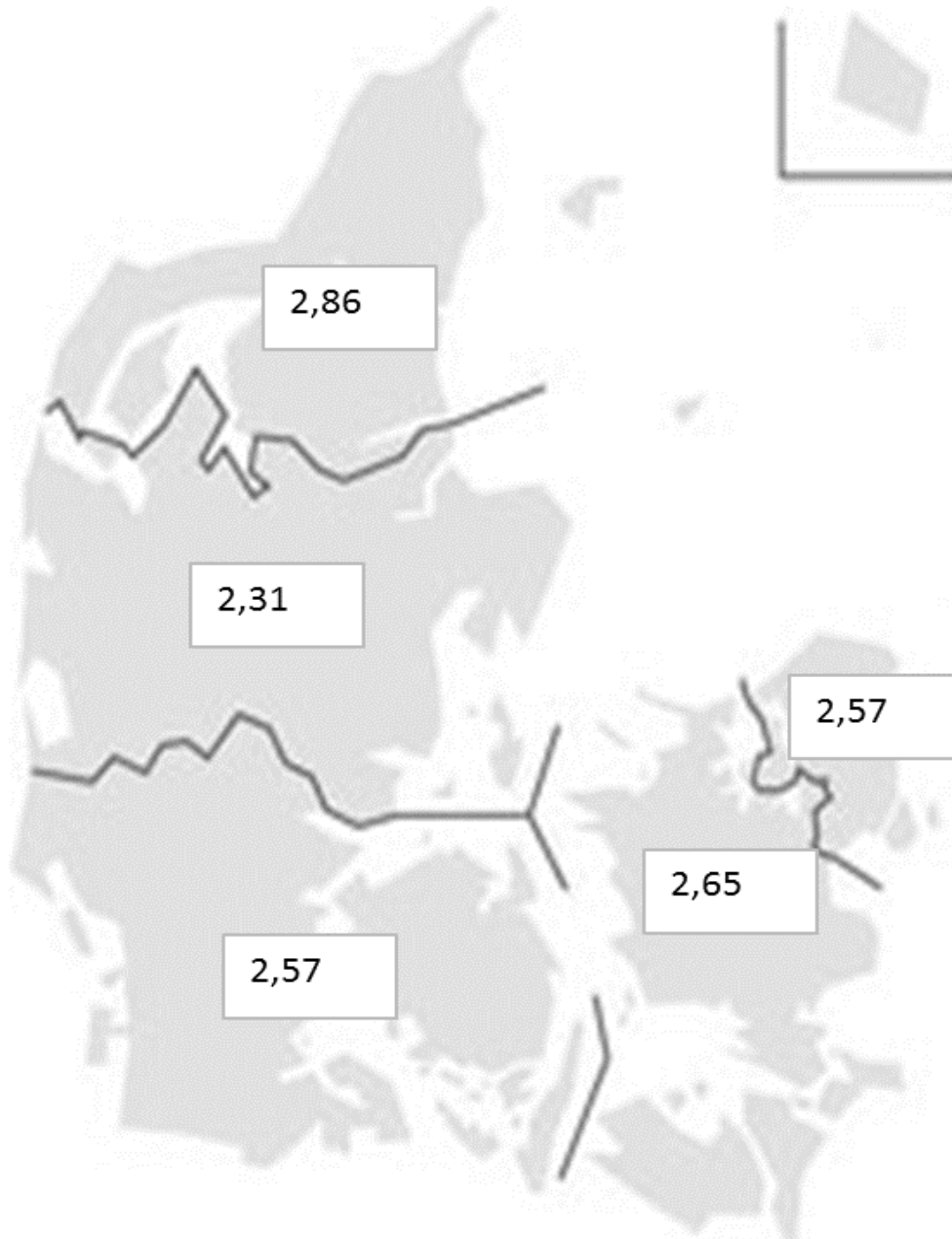
# Danske Bank 2013



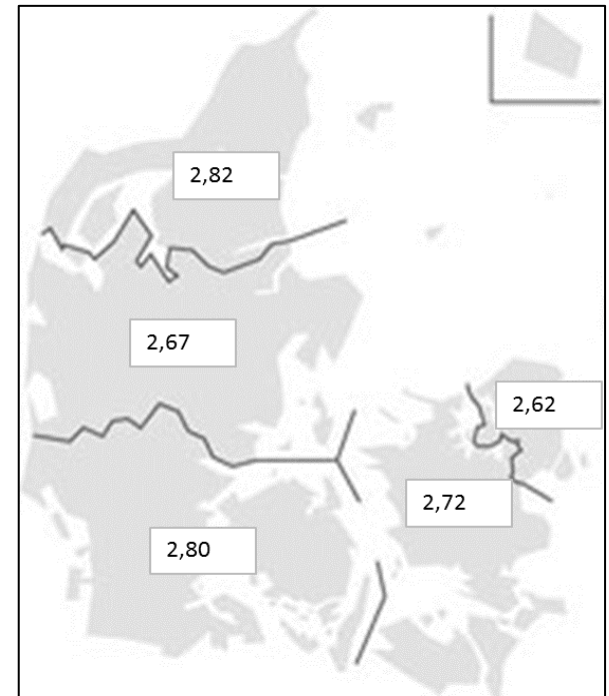
Alle virksomheder i hele landet 2013



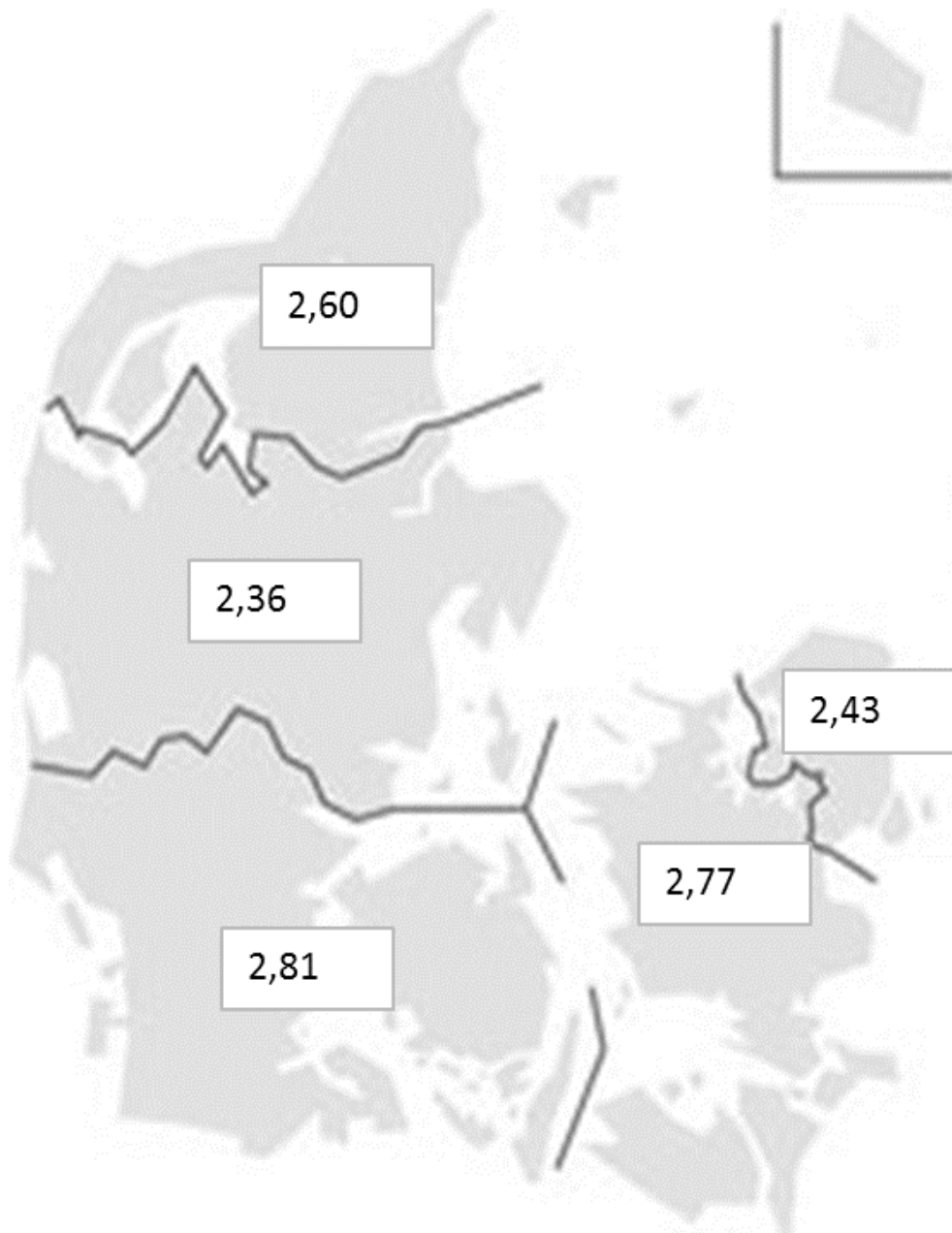
# Nordea 2013



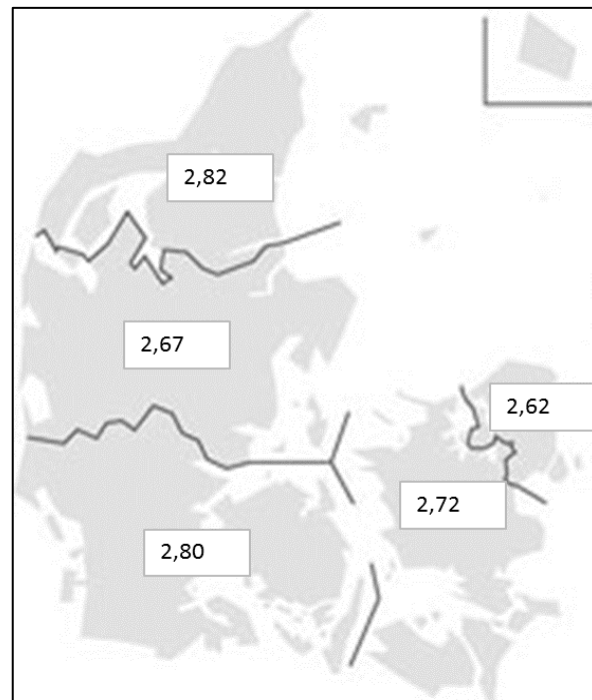
Alle virksomheder i hele landet 2013



# Jyske Bank 2013

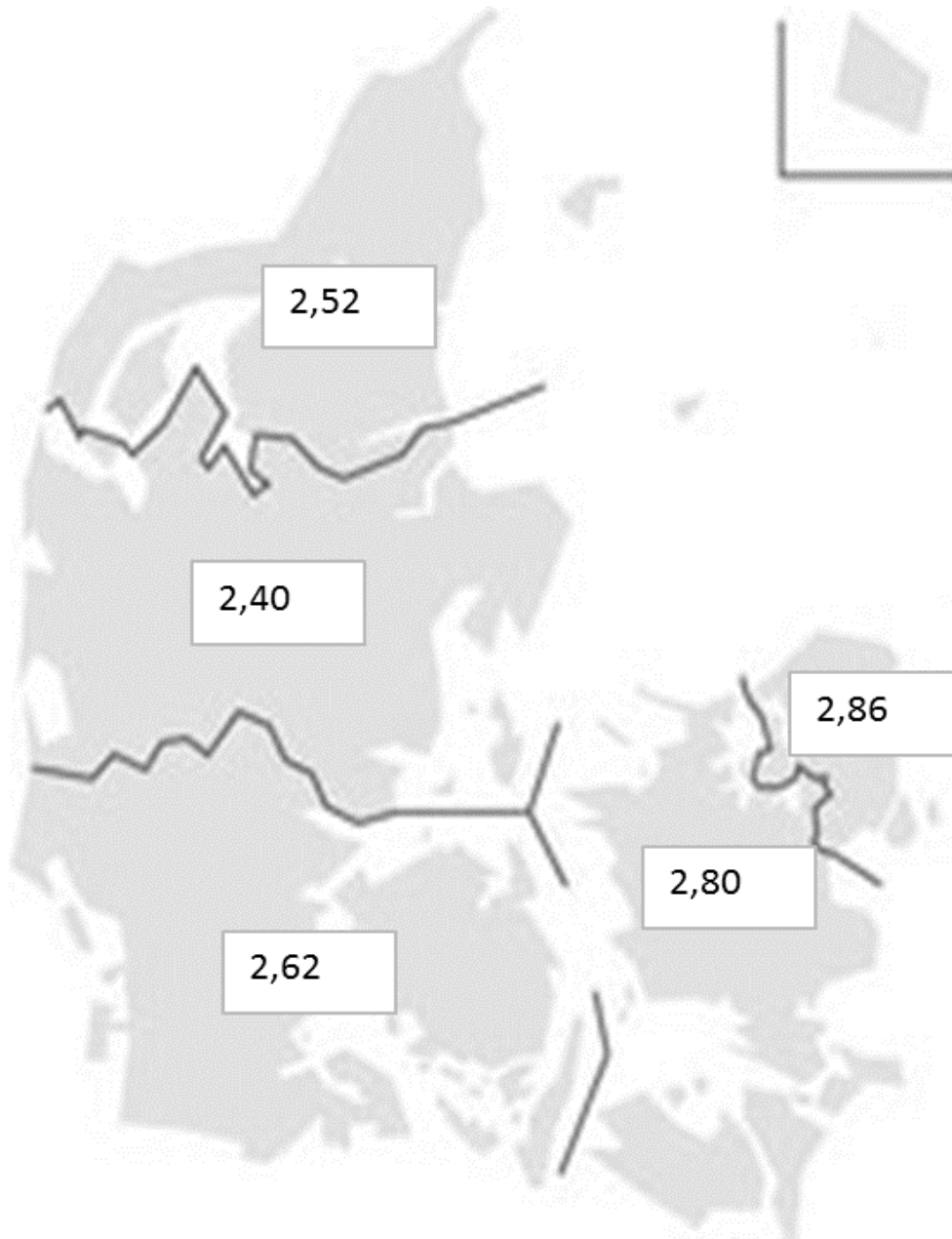


Alle virksomheder i hele landet 2013

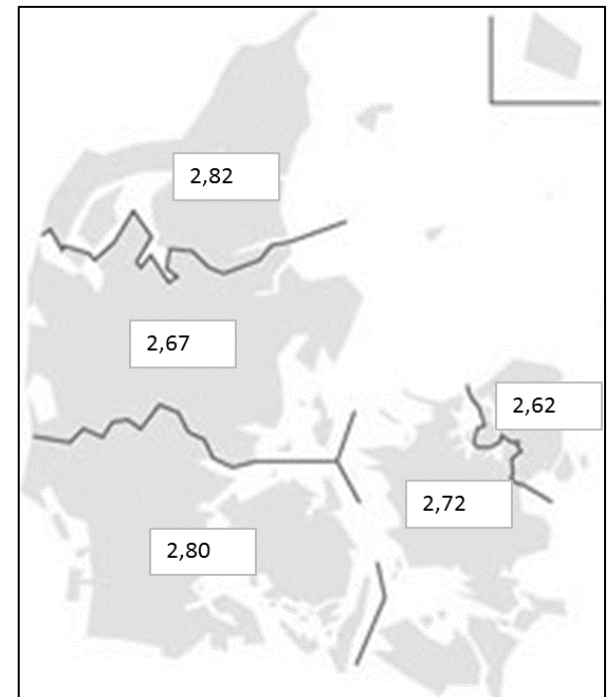




# Sydbank 2013

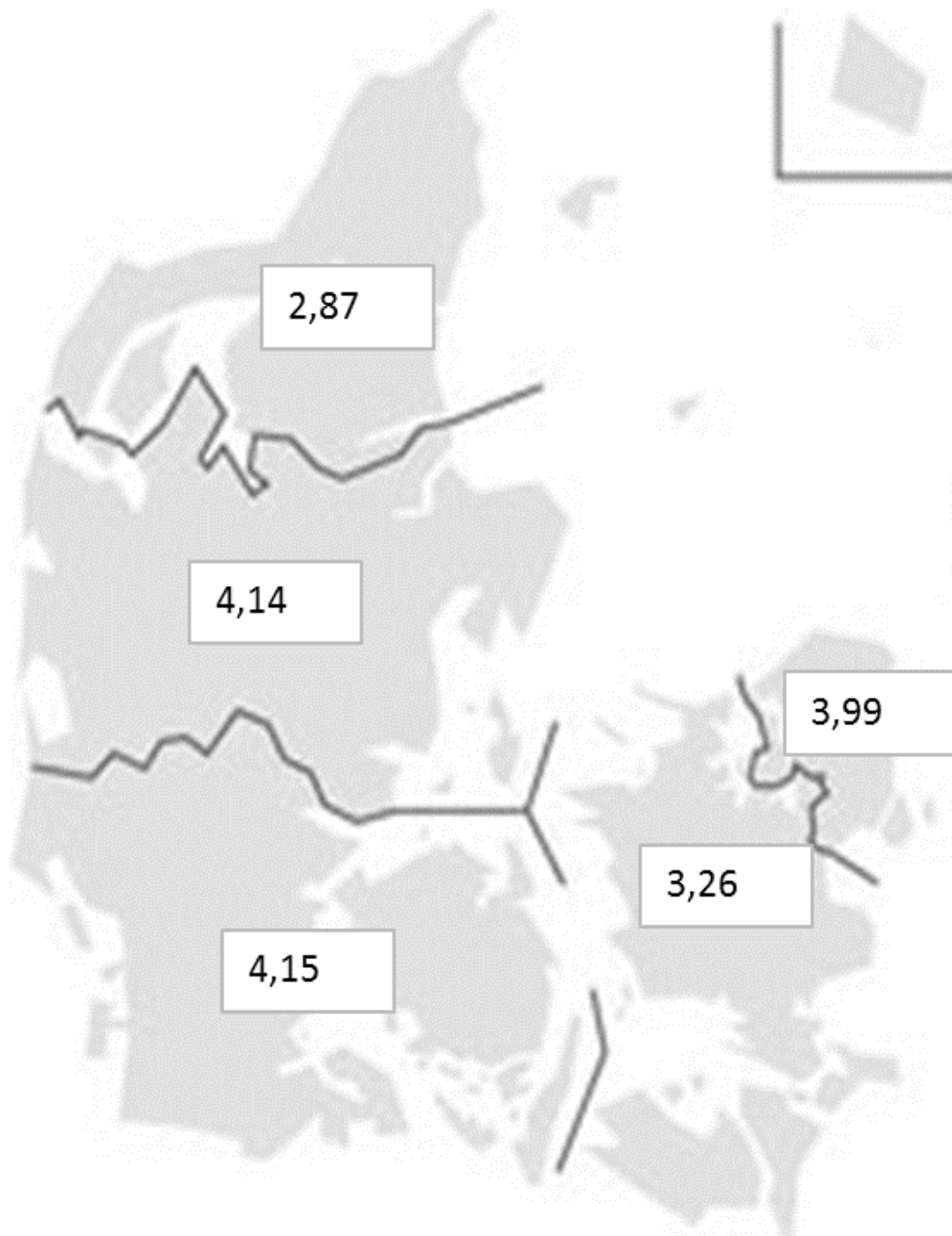


Alle virksomheder i hele landet 2013

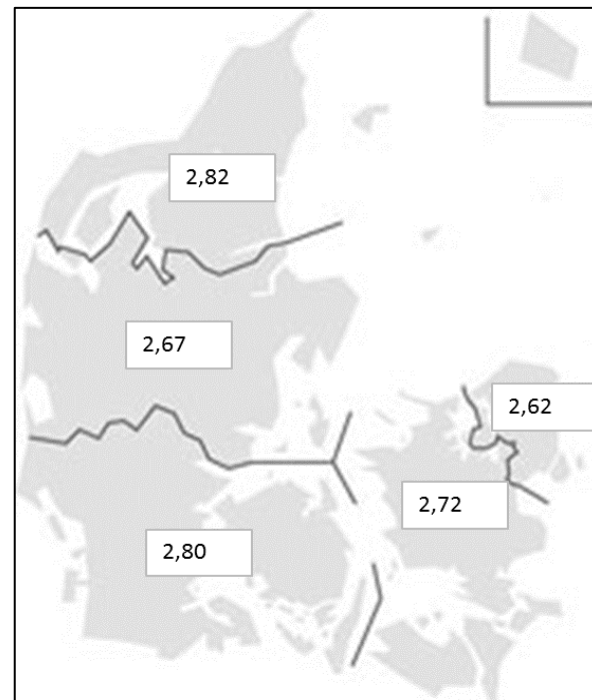




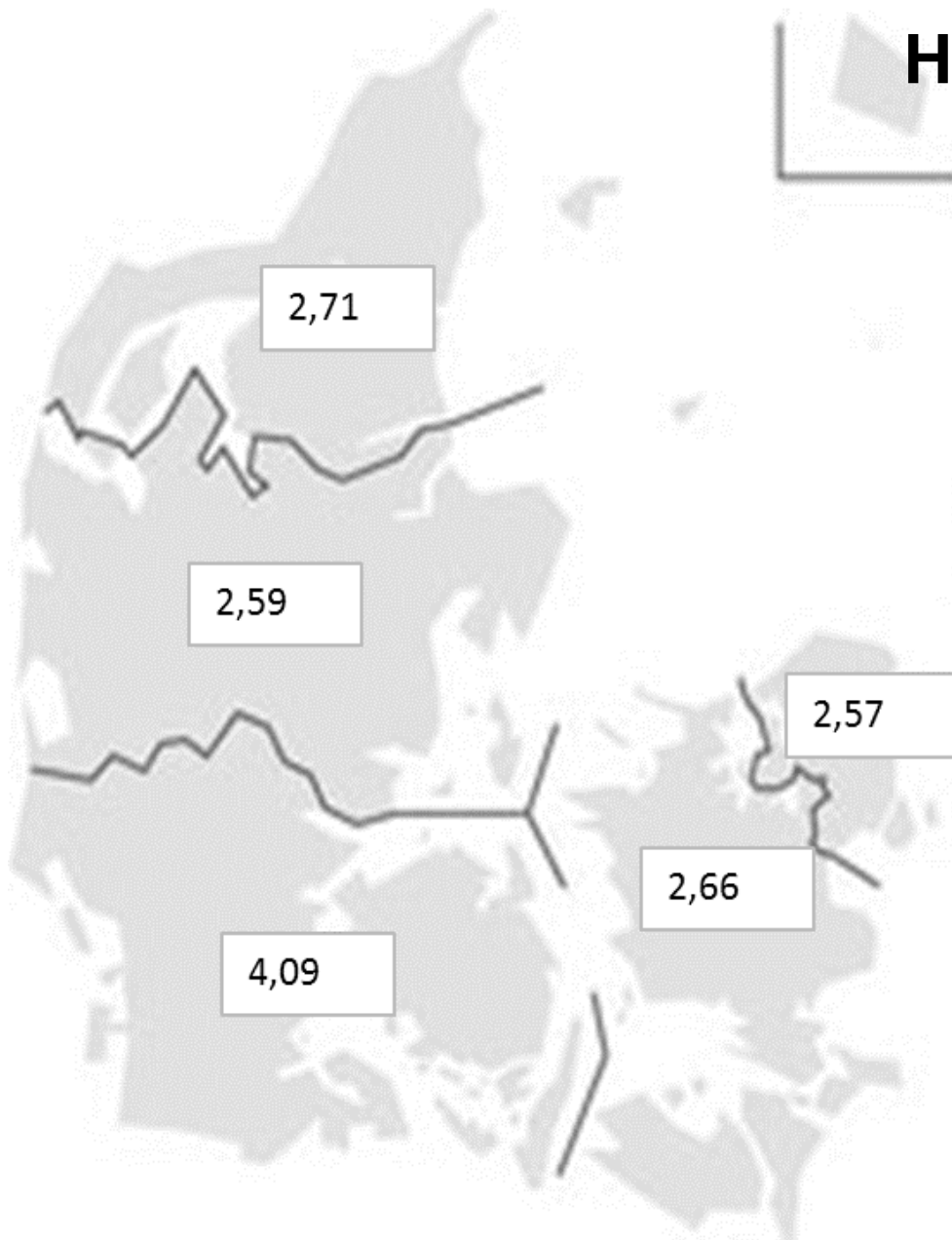
# Spar Nord 2013



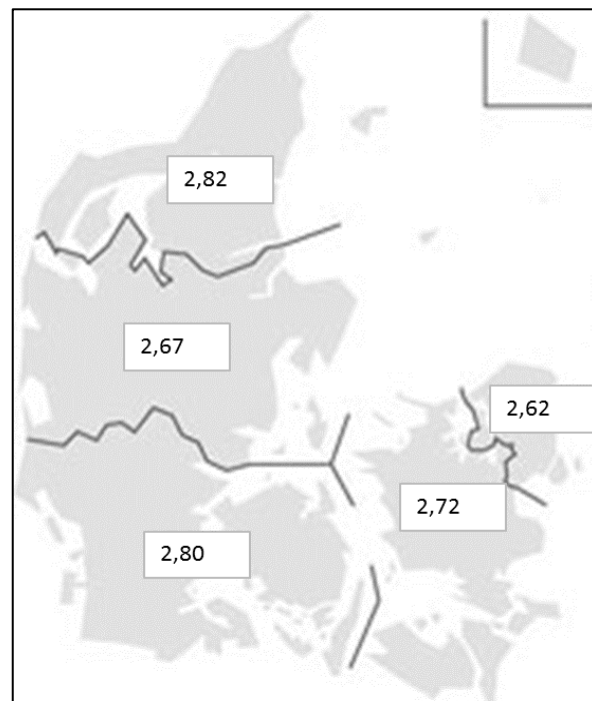
Alle virksomheder i hele landet 2013



# Handelsbanken 2013



Alle virksomheder i hele landet 2013



# Kommentarer til ”Regionalt opdelt”

Den regionale opdeling viser, at:

- Spar Nords kunder i region Nordjylland har en samlet lavere gearing end bankens kunder i de øvrige regioner
- Handelsbankens kunder har en forholdsvis lav gearing i region Hovedstaden og Midtjylland, hvor banken har sit oprindelige marked
- De virksomheder, der angiver, at de anvender Danske Bank, Nordea, Jyske Bank og Sydbank har samlet set en forholdsvis lav gearing i alle regioner.

## Kommentarer til ”Regionalt opdelt”

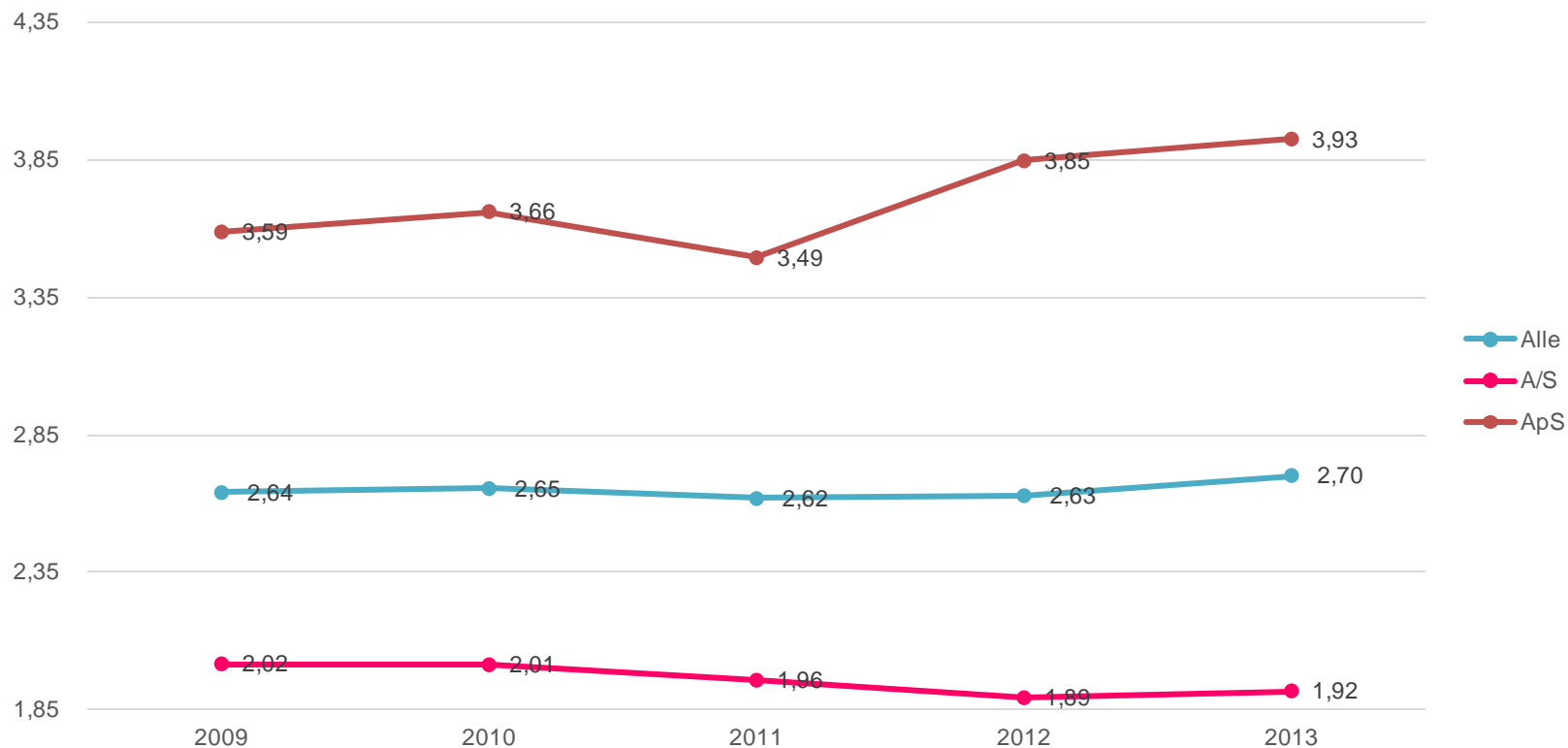
Når virksomheder, der angiver at de anvender Danske Bank, Nordea, Jyske Bank og Sydbank har en gennemsnitlig lavere gearing i hele landet, tyder det på, at disse pengeinstitutter ikke har en klar regional strategi, og at de derfor kan have et uudnyttet potentiale i enkelte regioner.

Et eksempel kunne være Nordea, hvis kunder har en gennemsnitlig gearing i Midtjylland på 2,31 mens Nordeas kunder i hele landet har en gennemsnitlig gearing på 2,52. Samtidig er den gennemsnitlige gearing for alle kunder i region Midtjylland 2,67. Der er således potentiale for, at Nordea kan udvide forretningen med nye og/eller eksisterende kunder med en højere gearing, og stadig have en gennemsnitlig kundegearing, der ligger både under deres eget og regionens samlede gennemsnit.

# Virksomhedernes selskabsform

- På de efterfølgende sider ser vi på, om der er forskel på nøgletallet FK/EK for virksomhedstyperne A/S og ApS.
  - Er gearingen den samme for aktieselskaber og anpartsselskaber, eller er der en forskel på gearingen i forhold til, hvilken selskabsform virksomhederne har?
  - Vi ser på samtlige virksomheder i forhold til A/S og ApS for årene 2009 til 2013

# Virksomhedernes selskabsform



## Kommentarer til selskabsform

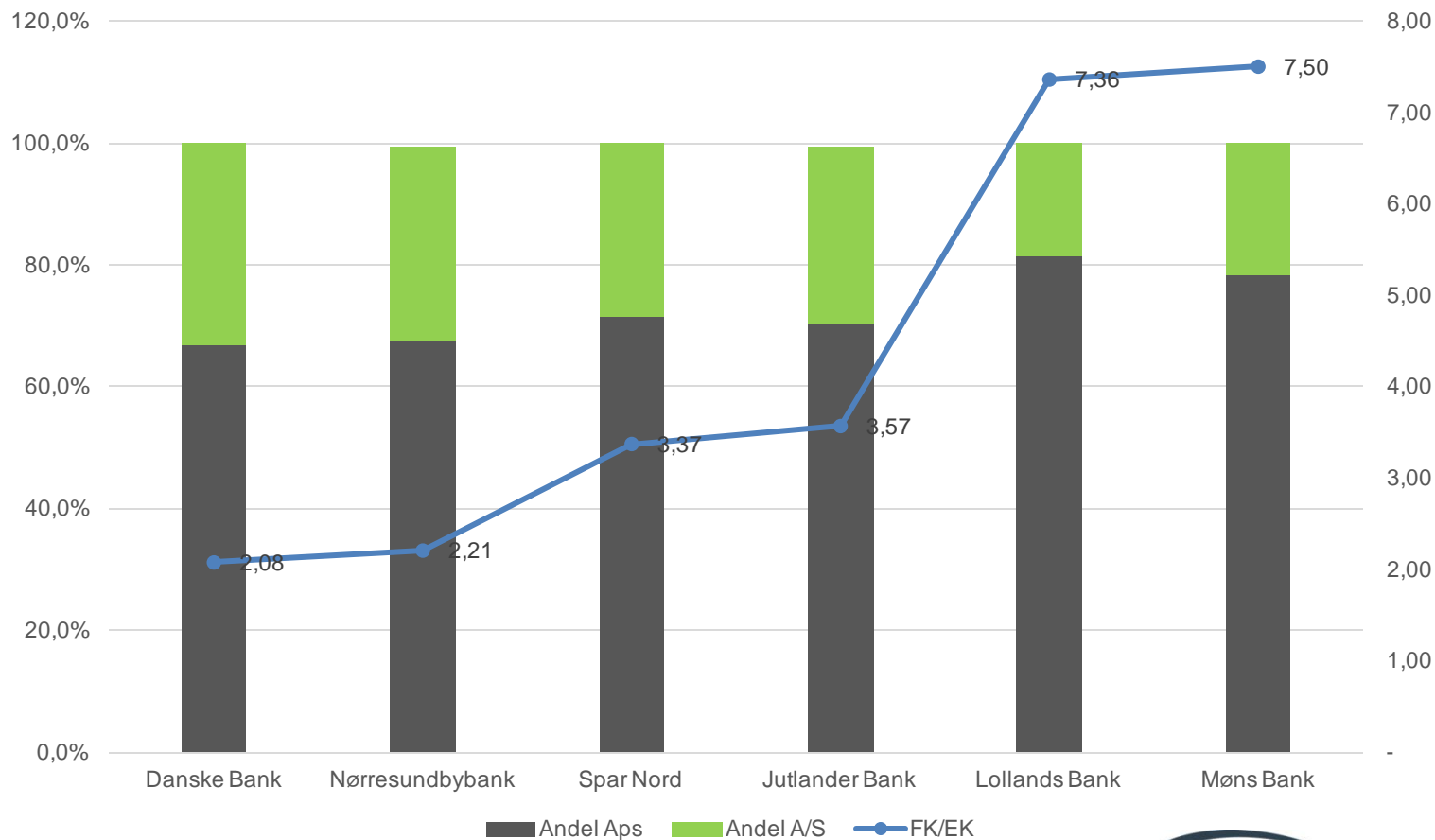
- Kunder med selskabsformen ApS er væsentligt højere gearet end kunder med selskabsformen A/S

### FK/EK i forhold til selskabstype

ÅR	Alle	A/S	ApS
2009	2,64	2,02	3,59
2010	2,65	2,01	3,66
2011	2,62	1,96	3,49
2012	2,63	1,89	3,85
2013	2,70	1,92	3,93

Data til gearing i forhold til selskabstyper

## Selskabsform – udvalgte pengeinstitutter





## Kommentarer til virksomhedernes selskabsform

- For udvalgte pengeinstitutter kan vi se, at der er en direkte sammenhæng mellem pengeinstituttets kunders gearing og pengeinstituttets andel af ApS'er i forhold til A/S'er i den analyserede kundeportefølje
  - Dem med den største andel ApS'er i analysen har også de højest gearede kunder

Pengeinstitut	FK/EK	Andel Aps	Andel A/S
Danske Bank	2,08	66,7%	33,3%
Nørresundby Bank	2,21	67,6%	31,7%
Spar Nord	3,37	71,4%	28,6%
Jutlander Bank	3,57	70,1%	29,2%
Lollands Bank	7,36	81,5%	18,5%
Møns Bank	7,50	78,4%	21,6%

Data til udvalgte banker i forhold til selskabsformer og FK/EK

## Citater til virksomhedernes selskabsform

*"Det er overraskende, at der er så stor forskel i gearingen blandt de to fremherskende selskabsformer"*

*"Men det er endnu mere overraskende, at der er entydig sammenhæng mellem andelen af kunder med en given selskabsform og kundernes samlede gearing"*

## Perspektivering

- Vi ser her, at kundernes gearing varierer fra pengeinstitut til pengeinstitut. Hvordan er pengeinstitutternes egen oplevelse af deres risiko i forhold til kundernes gearing – giver høj kundegearing anledning til øgede nedskrivninger?
- De landsdækkende pengeinstitutters kunder er lavere gearet end de øvrige pengeinstitutters kunder. Vil dette "smitte af" på deres basisindtjening?
- Mon ikke tilgangen til "omgangskredsen" er lig eller nogenlunde lig tilgangen til andre "risikogrupper" som f.eks. private, landbrug og virksomheder uden pligt til offentliggørelse af årsrapporter?

## Dokumentationsafsnit

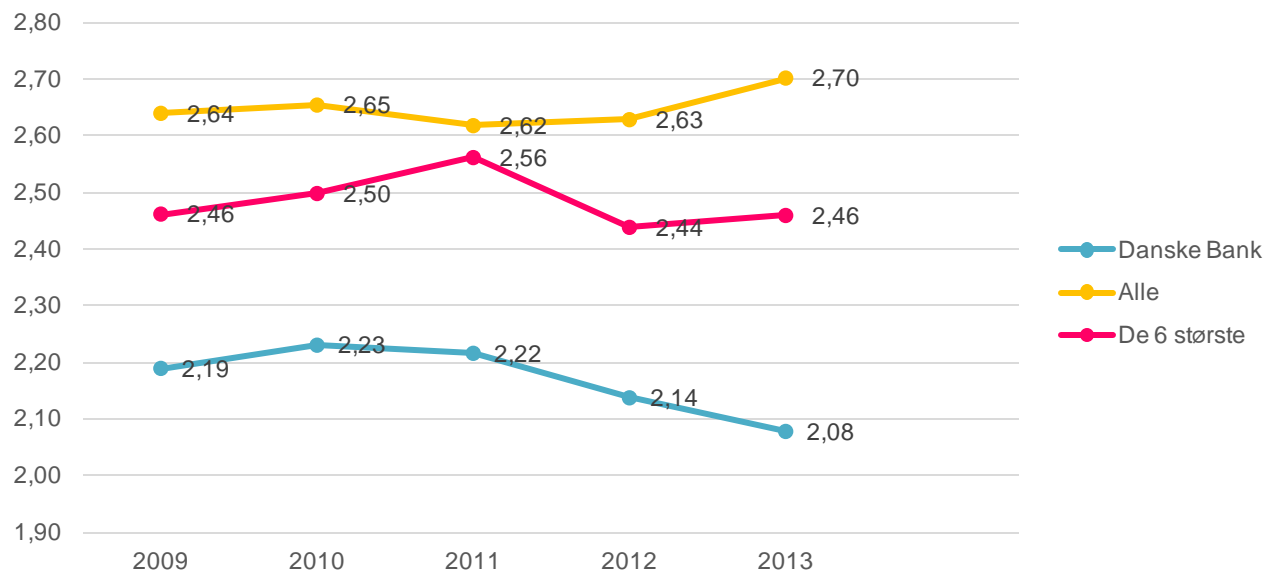
På de følgende sider er der indsat udviklingen i de undersøgte pengeinstitutters nøgletal for kundegearing

Læseren kan således her danne sig et indtryk af de enkelte pengeinstitutters kunders udvikling i det undersøgte forhold

## Danske Bank

ÅR	FK/EK	Alle	De 6 største
2009	2,19	2,64	2,46
2010	2,23	2,65	2,50
2011	2,22	2,62	2,56
2012	2,14	2,63	2,44
2013	2,08	2,70	2,46

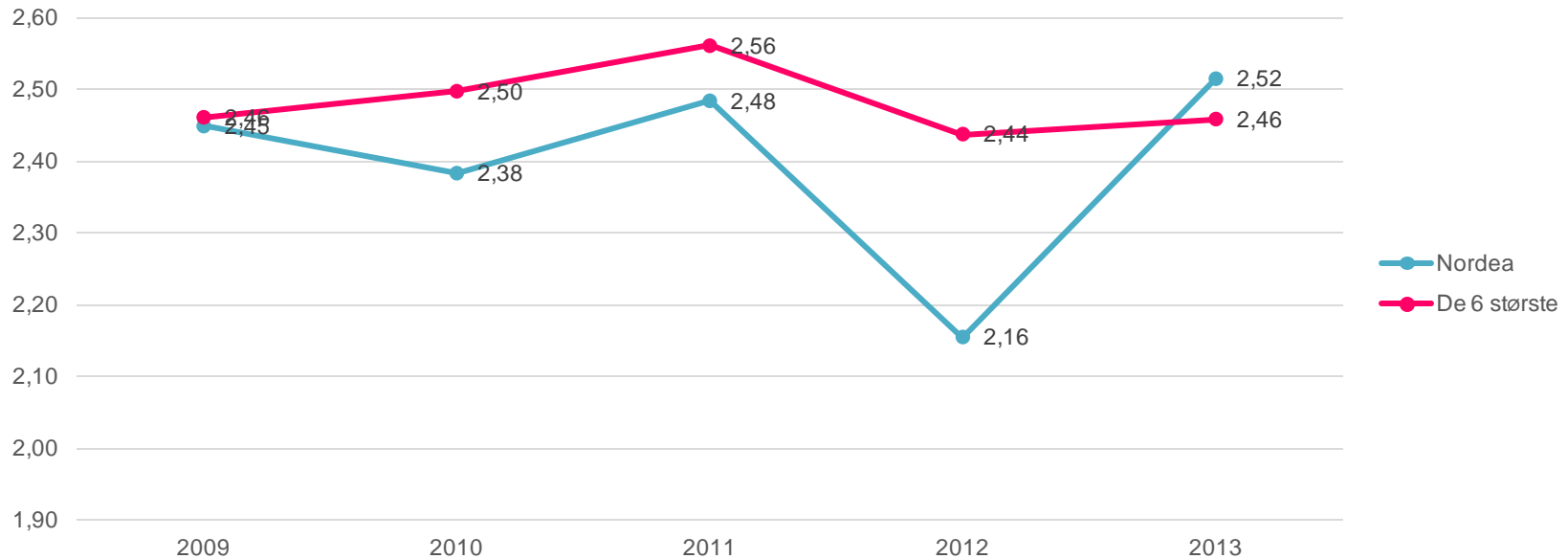
## Danske Bank



## Nordea

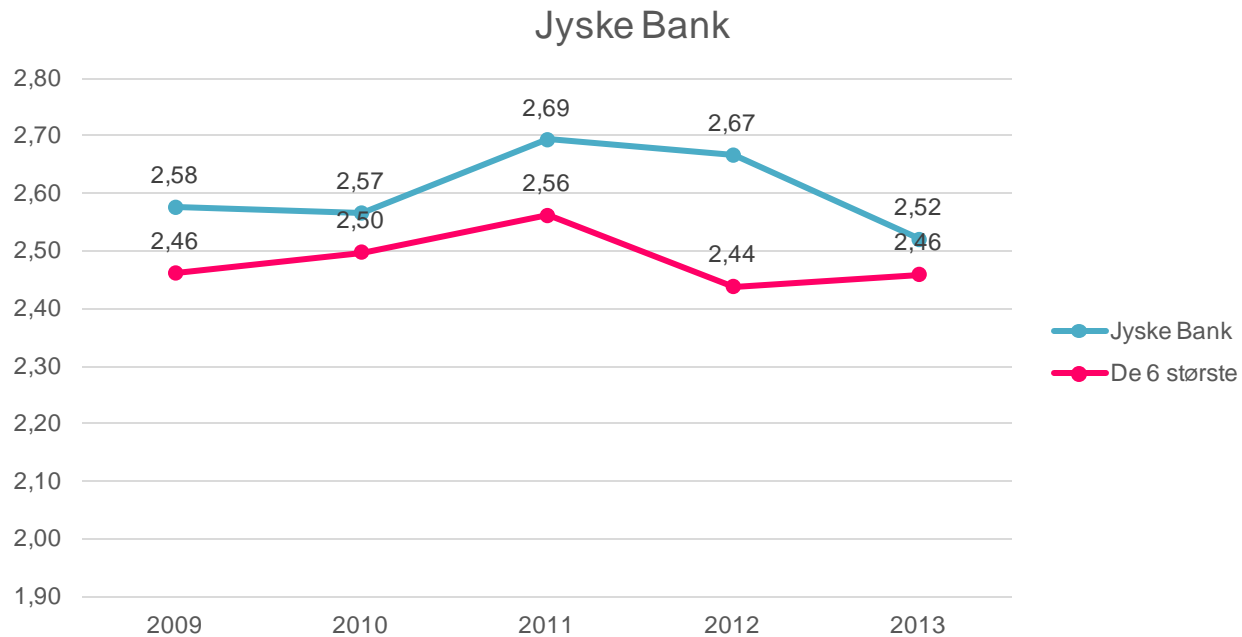
År	FK/EK	De 6 største
2009	2,45	2,46
2010	2,38	2,50
2011	2,48	2,56
2012	2,16	2,44
2013	2,52	2,46

## Nordea



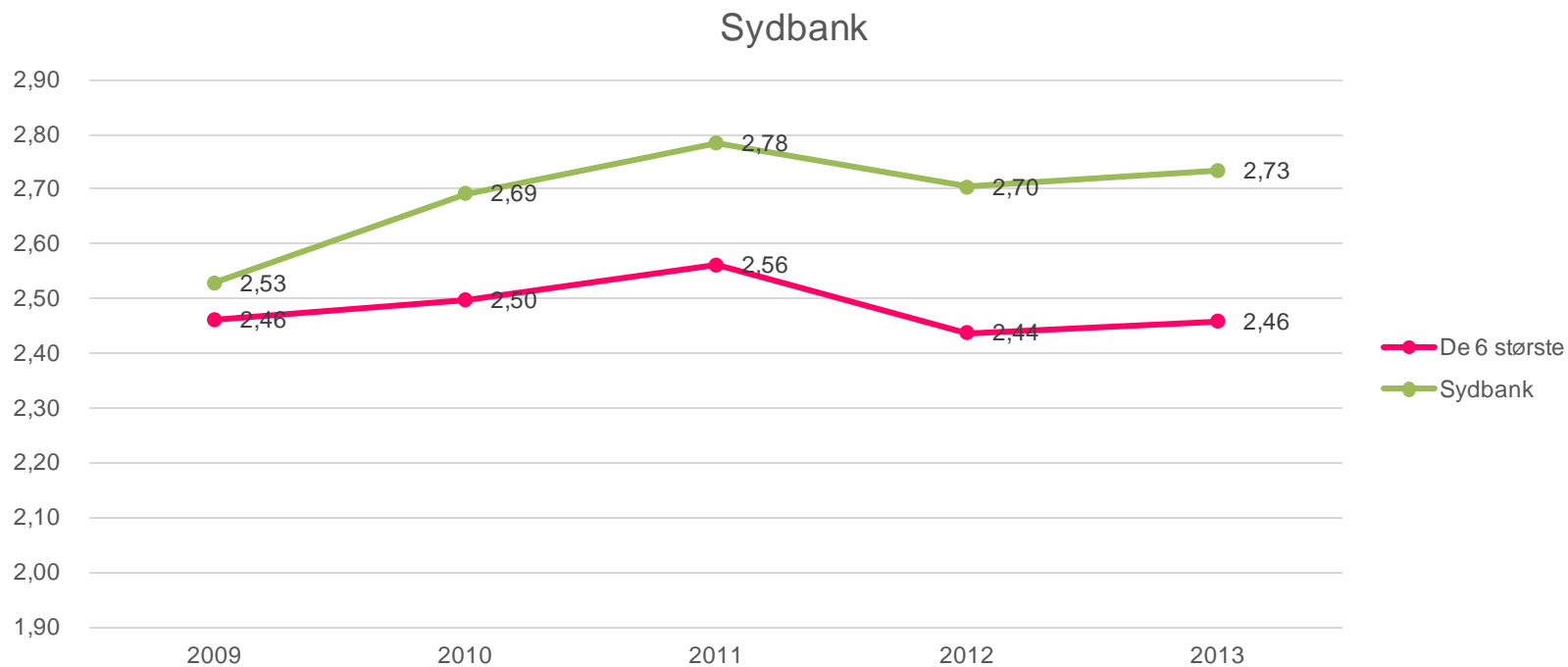
## Jyske Bank

ÅR	FK/EK	De 6 største
2009	2,58	2,46
2010	2,57	2,50
2011	2,69	2,56
2012	2,67	2,44
2013	2,52	2,46



## Sydbank

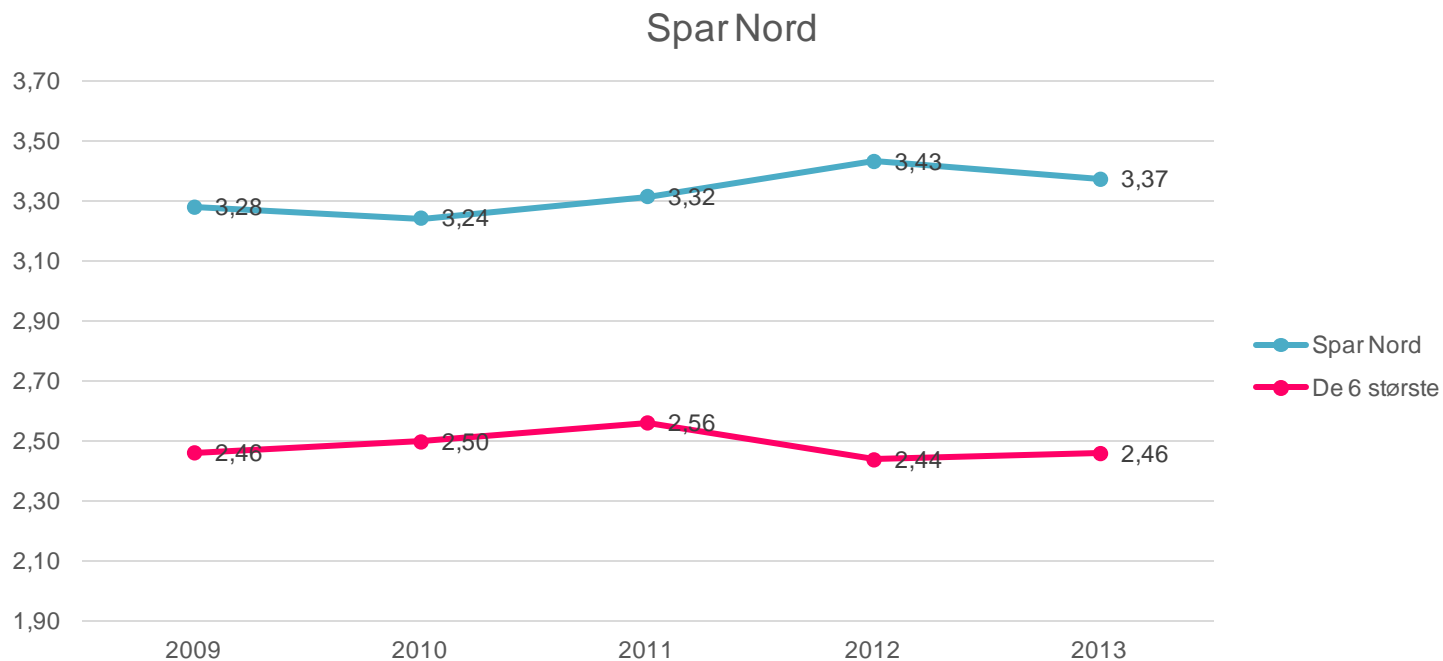
ÅR	FK/EK	De 6 største
2009	2,53	2,46
2010	2,69	2,50
2011	2,78	2,56
2012	2,70	2,44
2013	2,73	2,46





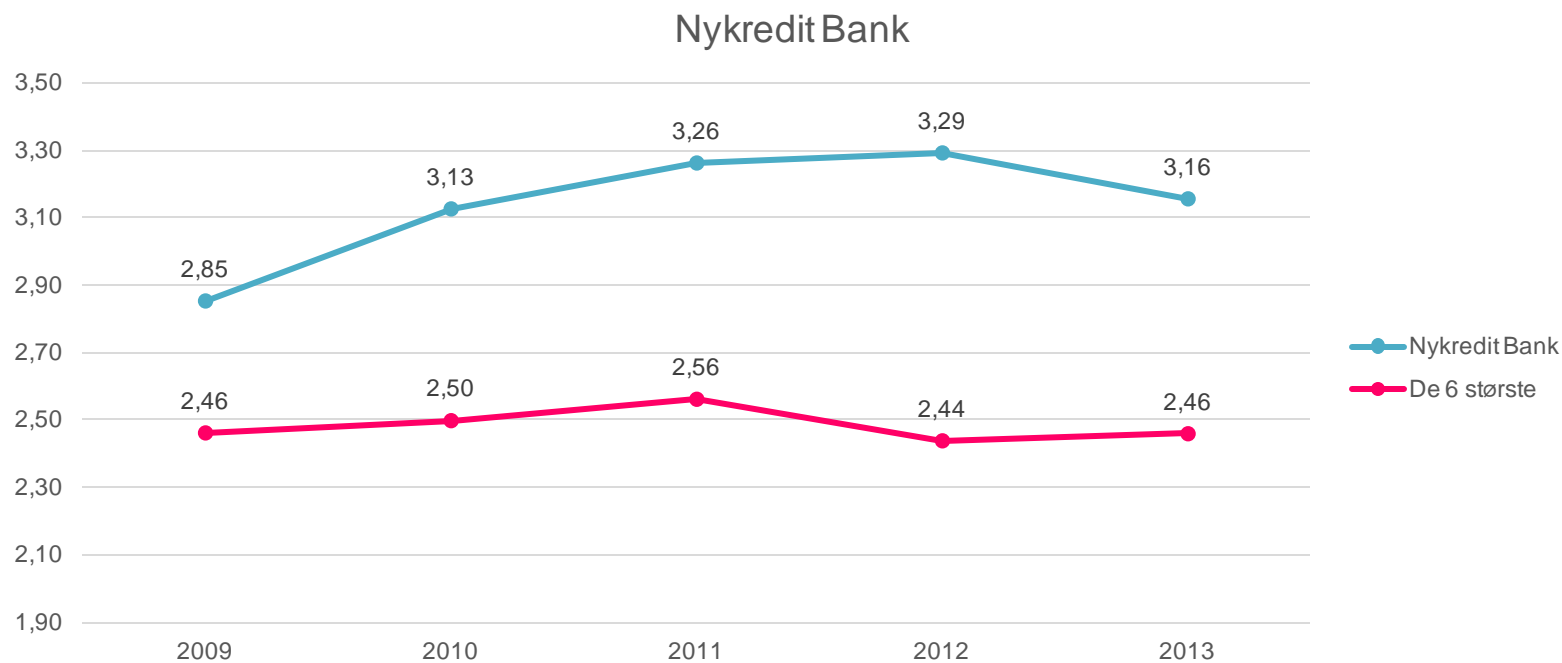
## Spar Nord

ÅR	FK/EK	De 6 største
2009	3,28	2,46
2010	3,24	2,50
2011	3,32	2,56
2012	3,43	2,44
2013	3,37	2,46



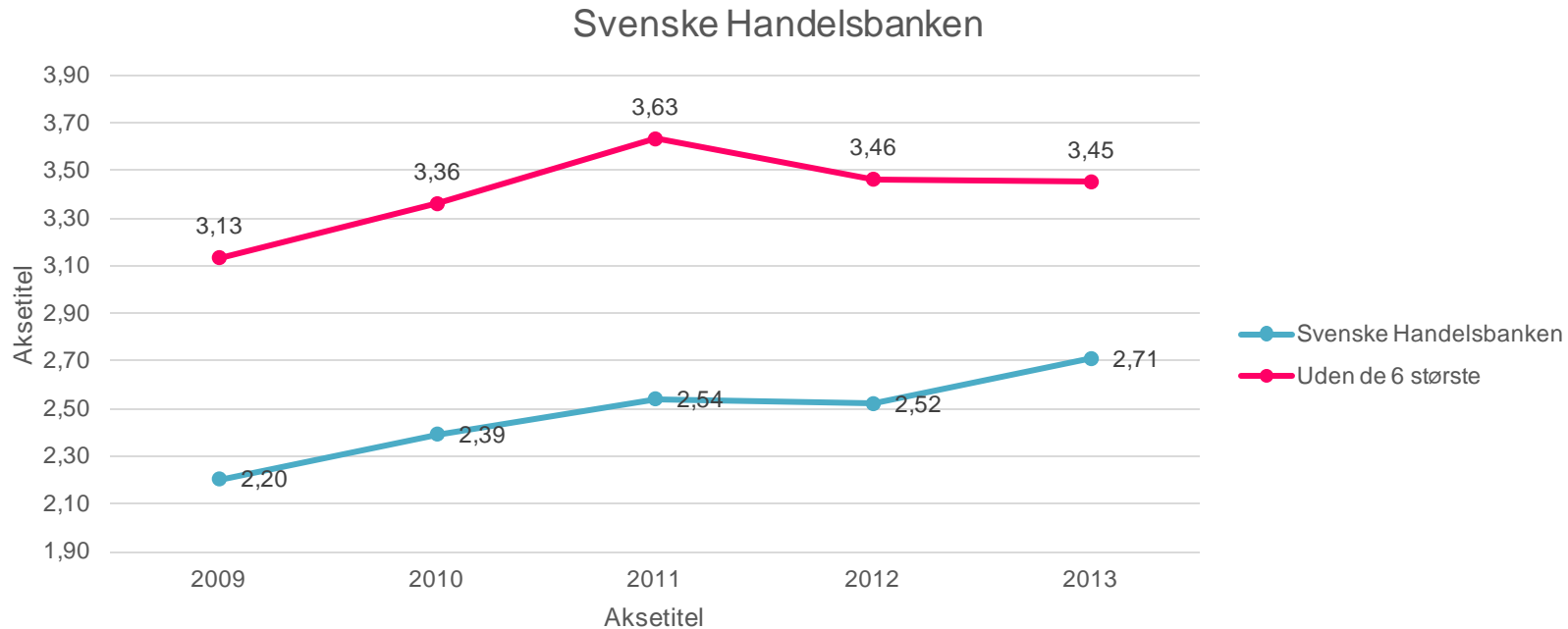
## Nykredit Bank

ÅR	FK/EK	De 6 største
2009	2,85	2,46
2010	3,13	2,50
2011	3,26	2,56
2012	3,29	2,44
2013	3,16	2,46



## Svenske Handelsbanken

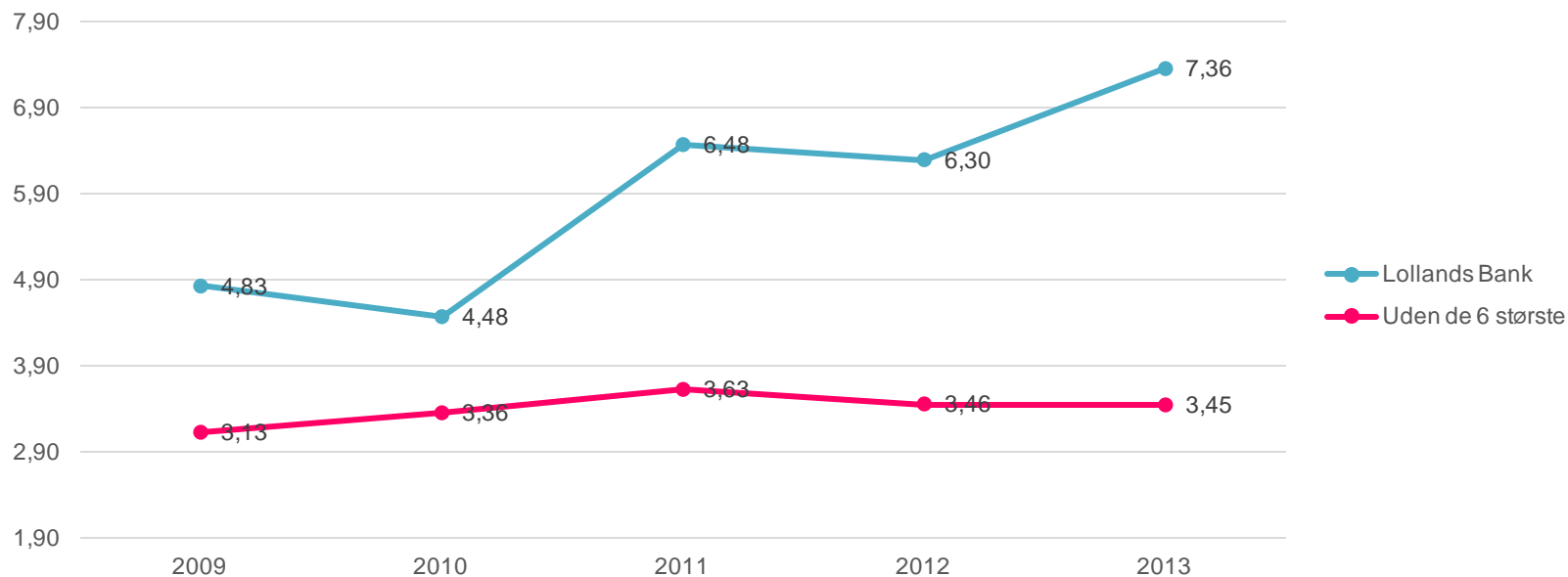
ÅR	FK/EK	Uden de 6 største
2009	2,20	3,13
2010	2,39	3,36
2011	2,54	3,63
2012	2,52	3,46
2013	2,71	3,45



## Lollands Bank

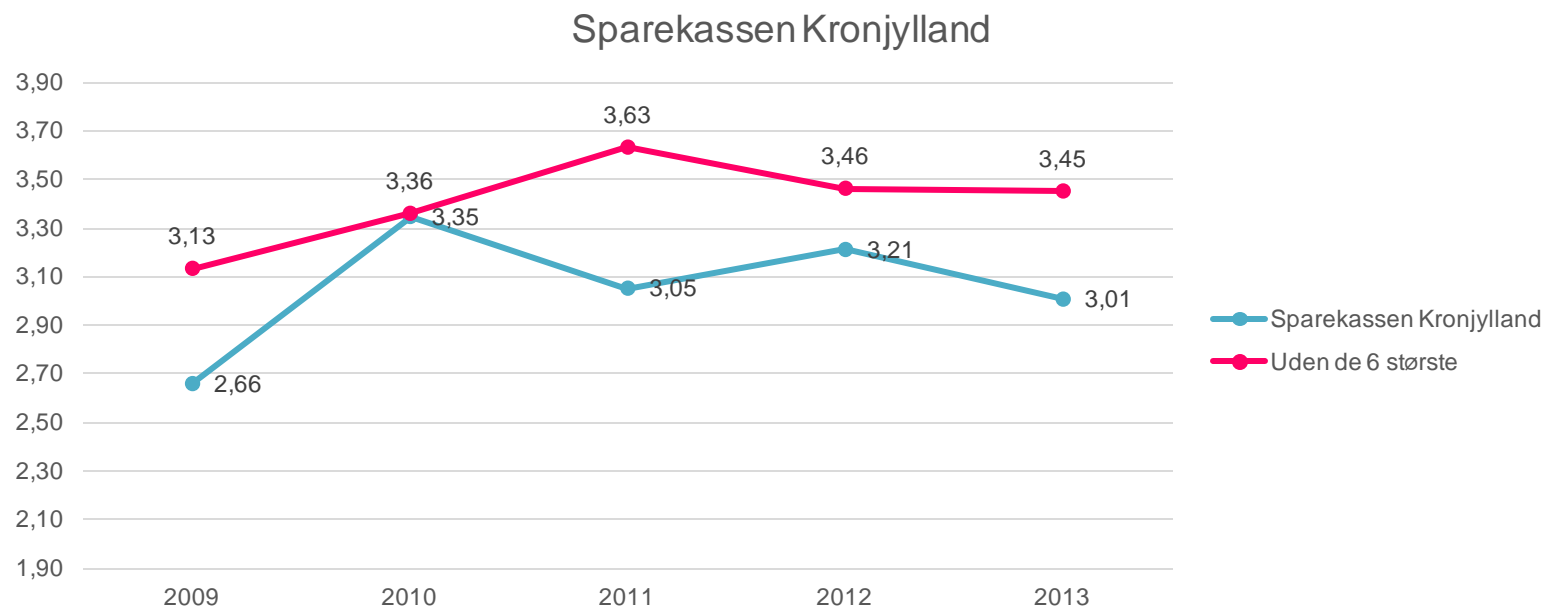
ÅR	FK/EK	Uden de 6 største
2009	4,83	3,13
2010	4,48	3,36
2011	6,48	3,63
2012	6,30	3,46
2013	7,36	3,45

## Lollands Bank



## Sparekassen Kronjylland

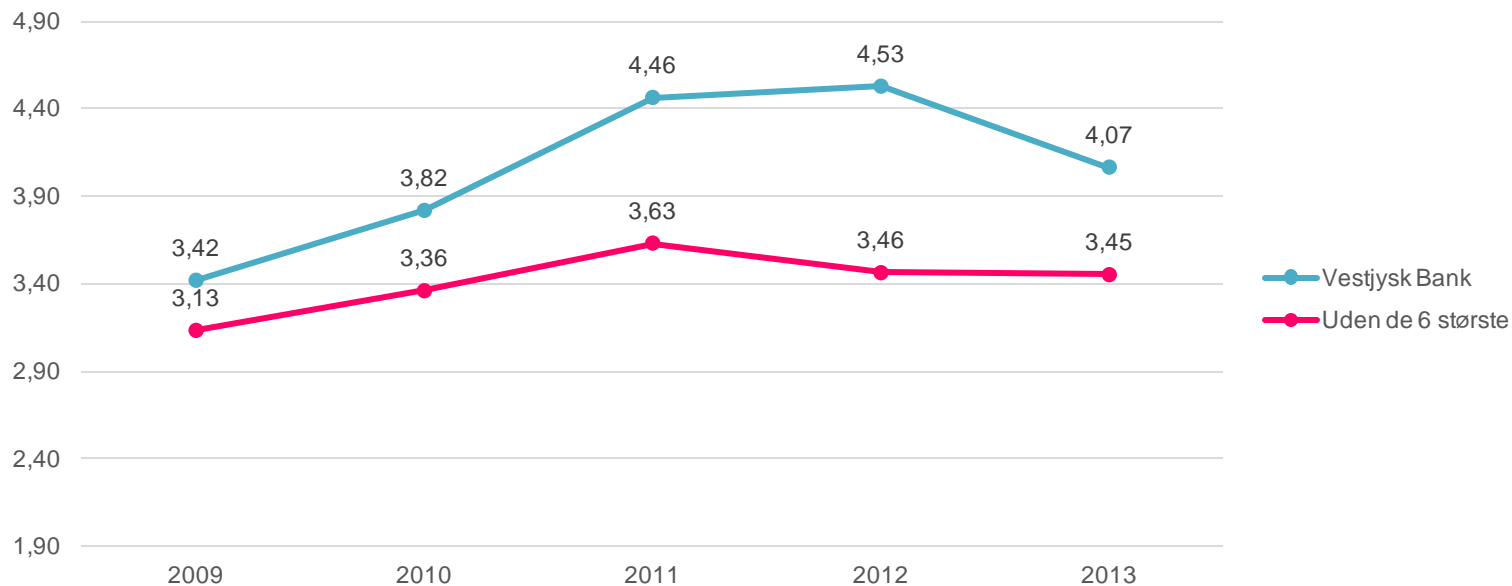
ÅR	FK/EK	Uden de 6 største
2009	2,66	3,13
2010	3,35	3,36
2011	3,05	3,63
2012	3,21	3,46
2013	3,01	3,45



## Vestjysk Bank

ÅR	FK/EK	Uden de 6 største
2009	3,42	3,13
2010	3,82	3,36
2011	4,46	3,63
2012	4,53	3,46
2013	4,07	3,45

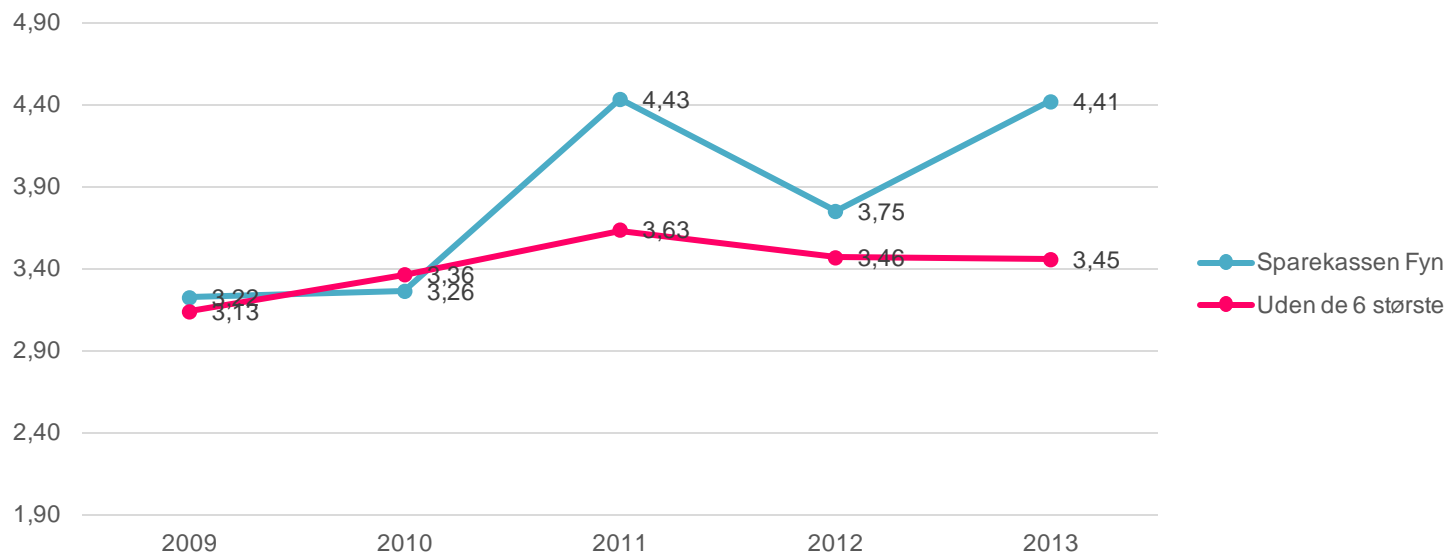
## Vestjysk Bank



## Sparekassen Fyn

ÅR	FK/EK	Uden de 6 største
2009	3,22	3,13
2010	3,26	3,36
2011	4,43	3,63
2012	3,75	3,46
2013	4,41	3,45

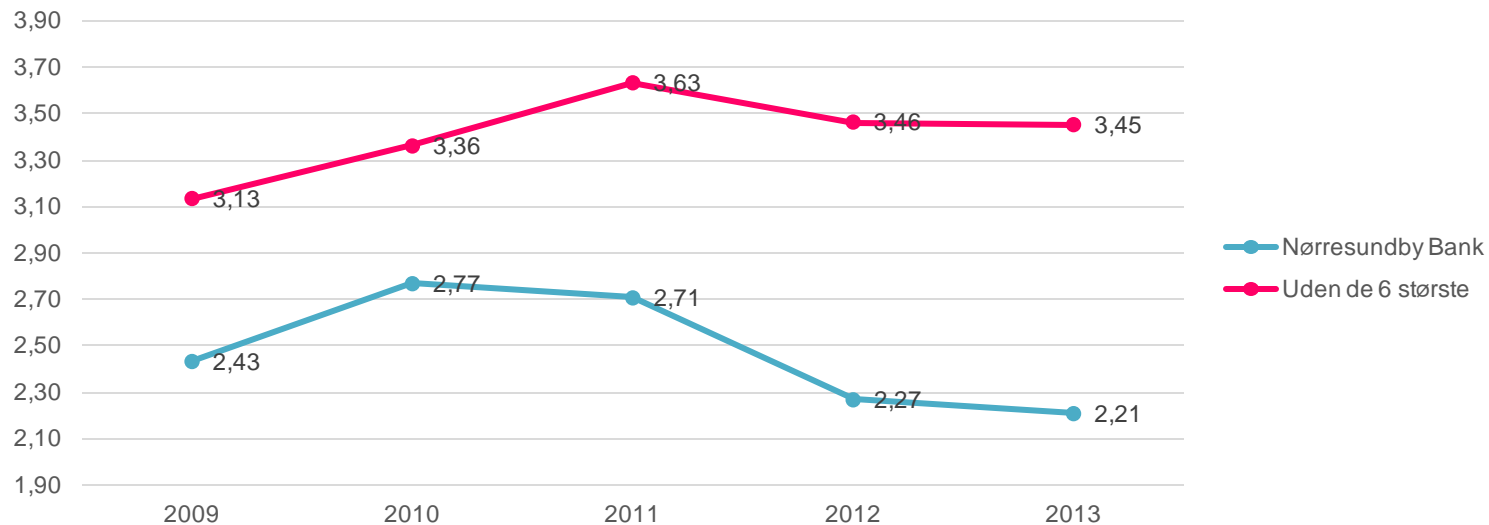
## Sparekassen Fyn



## Nørresundby Bank

ÅR	FK/EK	Uden de 6 største
2009	2,43	3,13
2010	2,77	3,36
2011	2,71	3,63
2012	2,27	3,46
2013	2,21	3,45

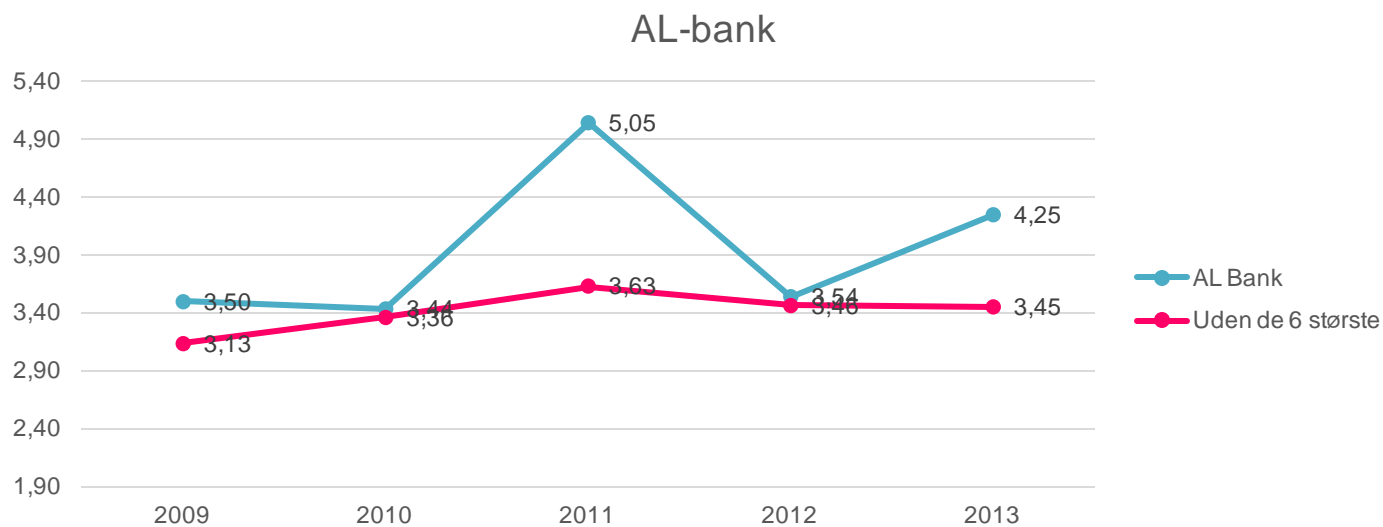
### Nørresundby Bank





## AL Bank

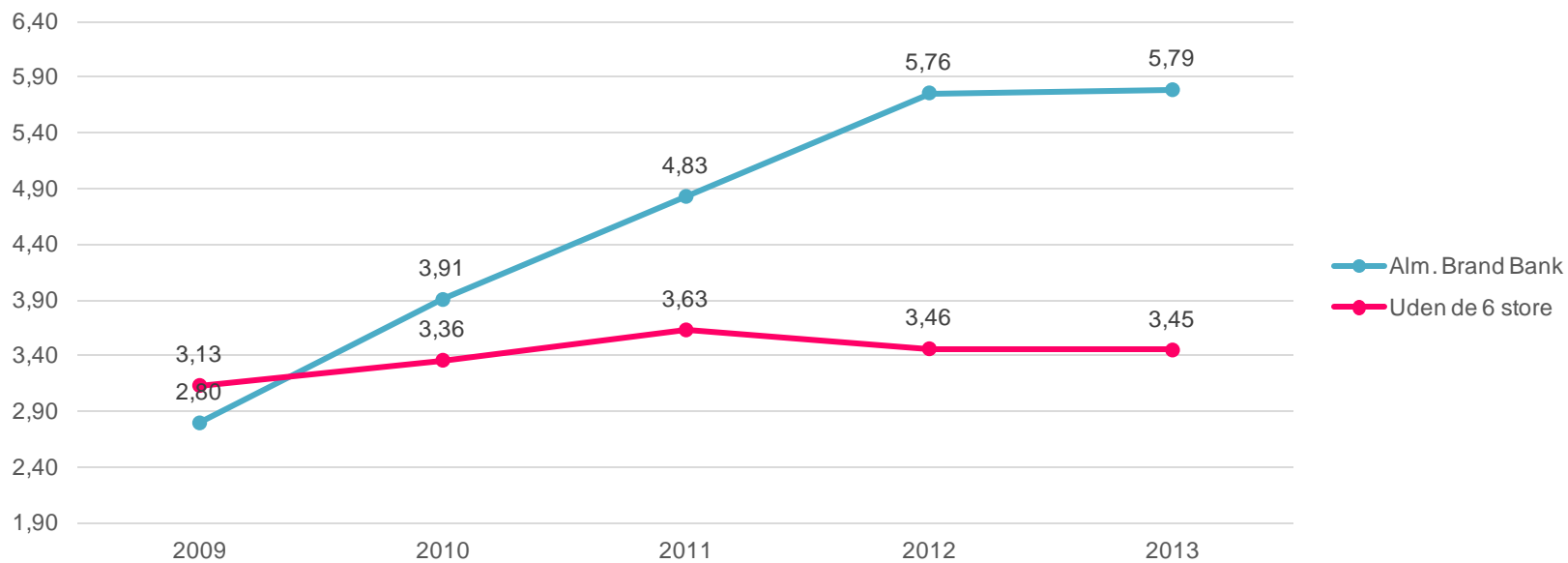
ÅR	FK/EK	Uden de 6 største
2009	3,50	3,13
2010	3,44	3,36
2011	5,05	3,63
2012	3,54	3,46
2013	4,25	3,45



## Alm. Brand Bank

ÅR	FK/EK	Uden de 6 store
2009	2,80	3,13
2010	3,91	3,36
2011	4,83	3,63
2012	5,76	3,46
2013	5,79	3,45

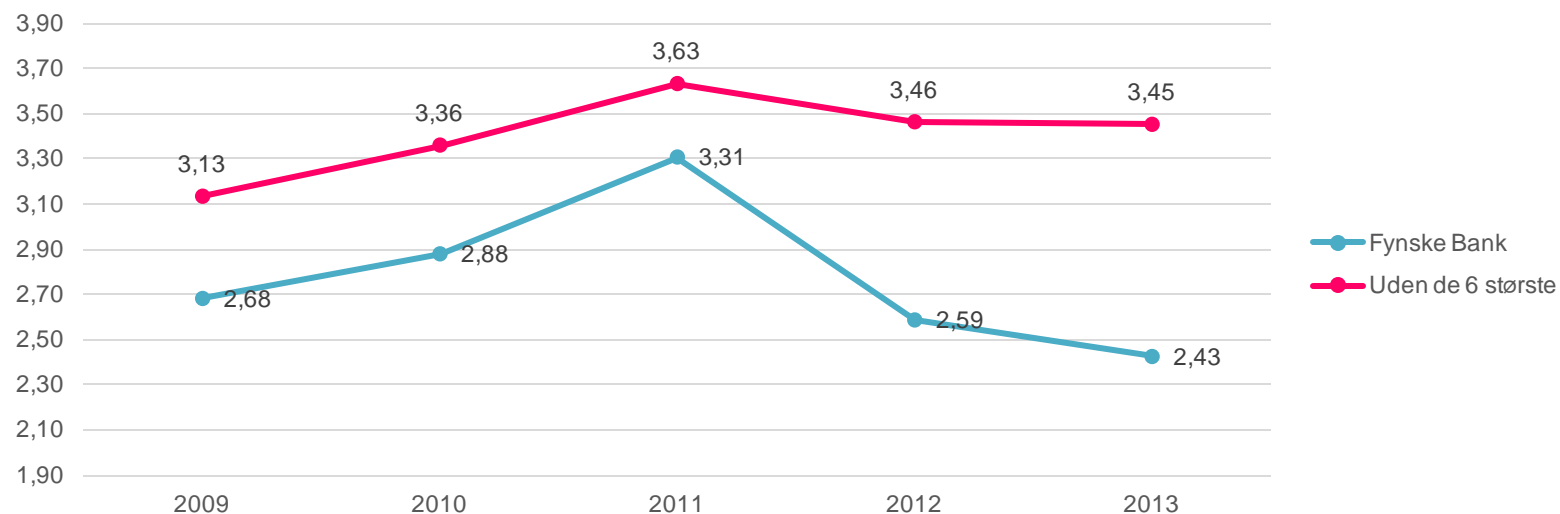
## Alm. Brand Bank



## Fynske Bank

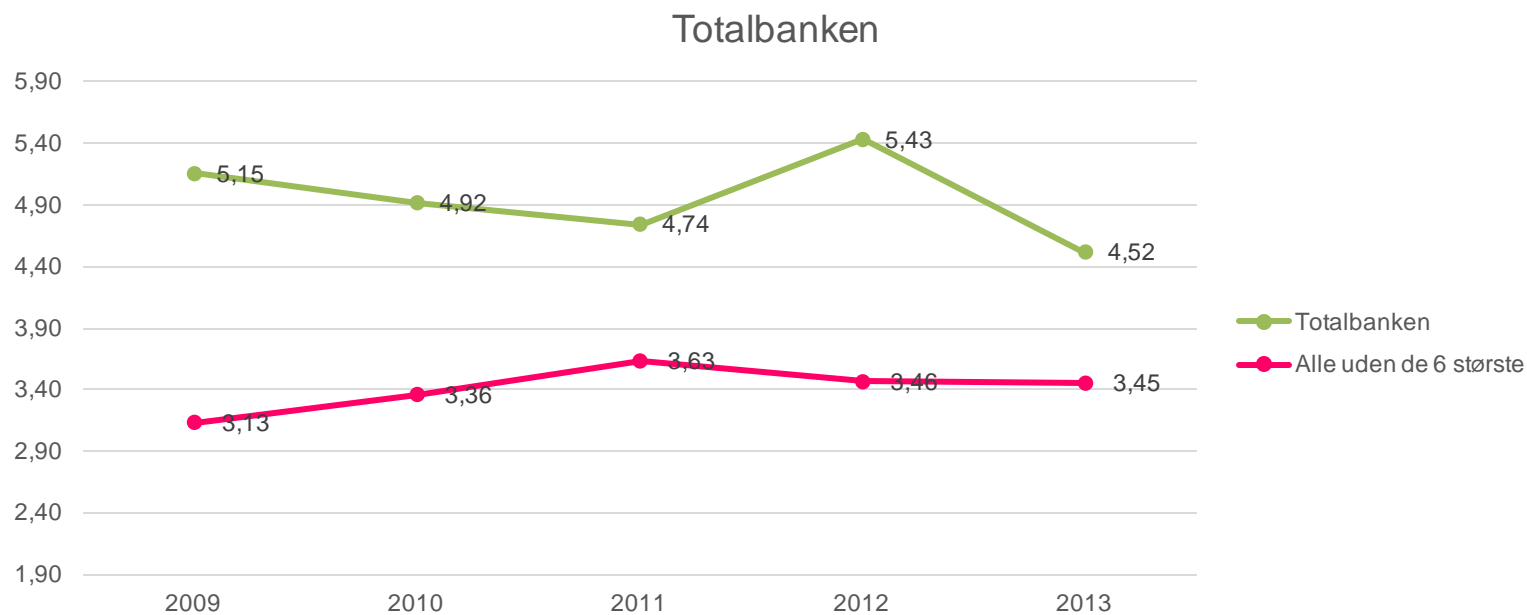
ÅR	FK/EK	Uden de 6 største
2009	2,68	3,13
2010	2,88	3,36
2011	3,31	3,63
2012	2,59	3,46
2013	2,43	3,45

## Fynske Bank



## Totalbanken

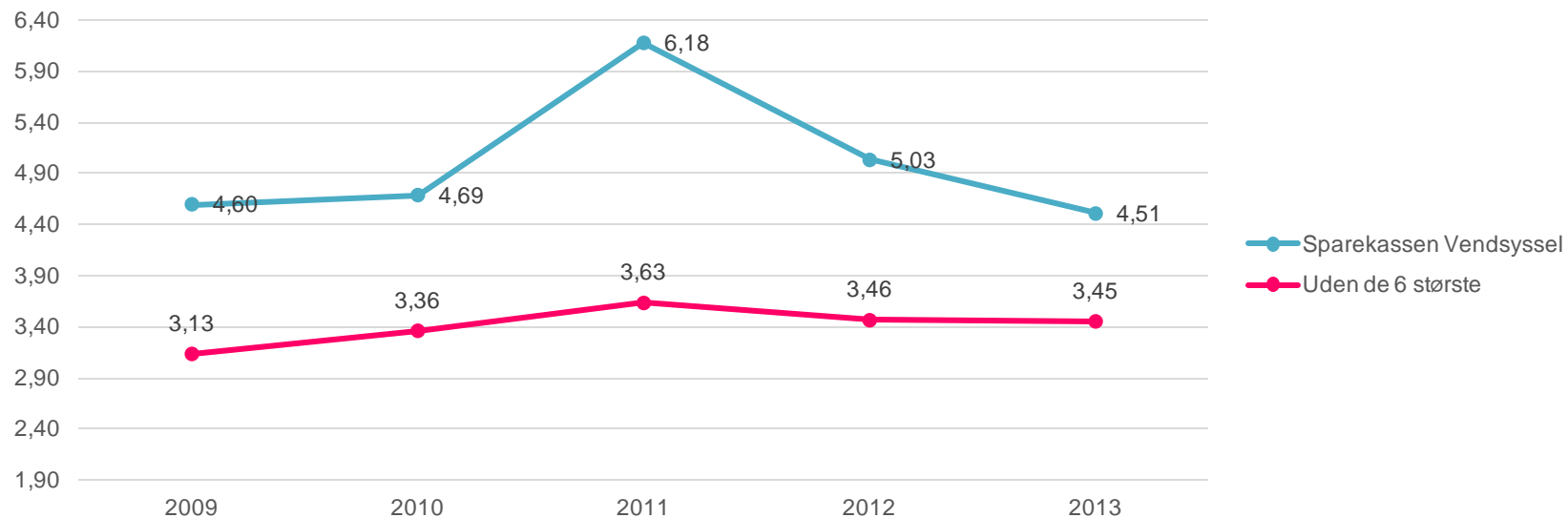
ÅR	FK/EK	Uden de 6 største
2009	5,15	3,13
2010	4,92	3,36
2011	4,74	3,63
2012	5,43	3,46
2013	4,52	3,45



## Sparekassen Vendsyssel

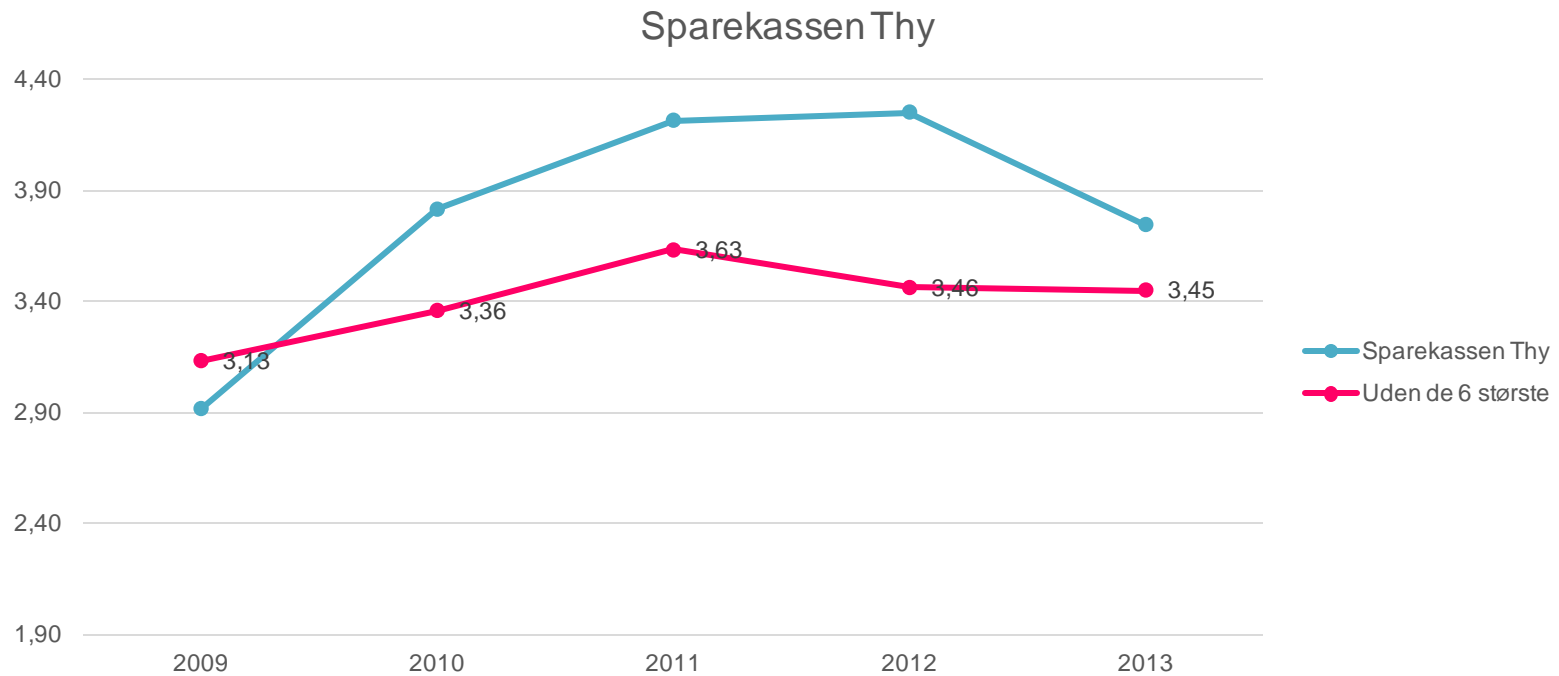
ÅR	FK/EK	Uden de 6 største
2009	4,60	3,13
2010	4,69	3,36
2011	6,18	3,63
2012	5,03	3,46
2013	4,51	3,45

## Sparekassen Vendsyssel



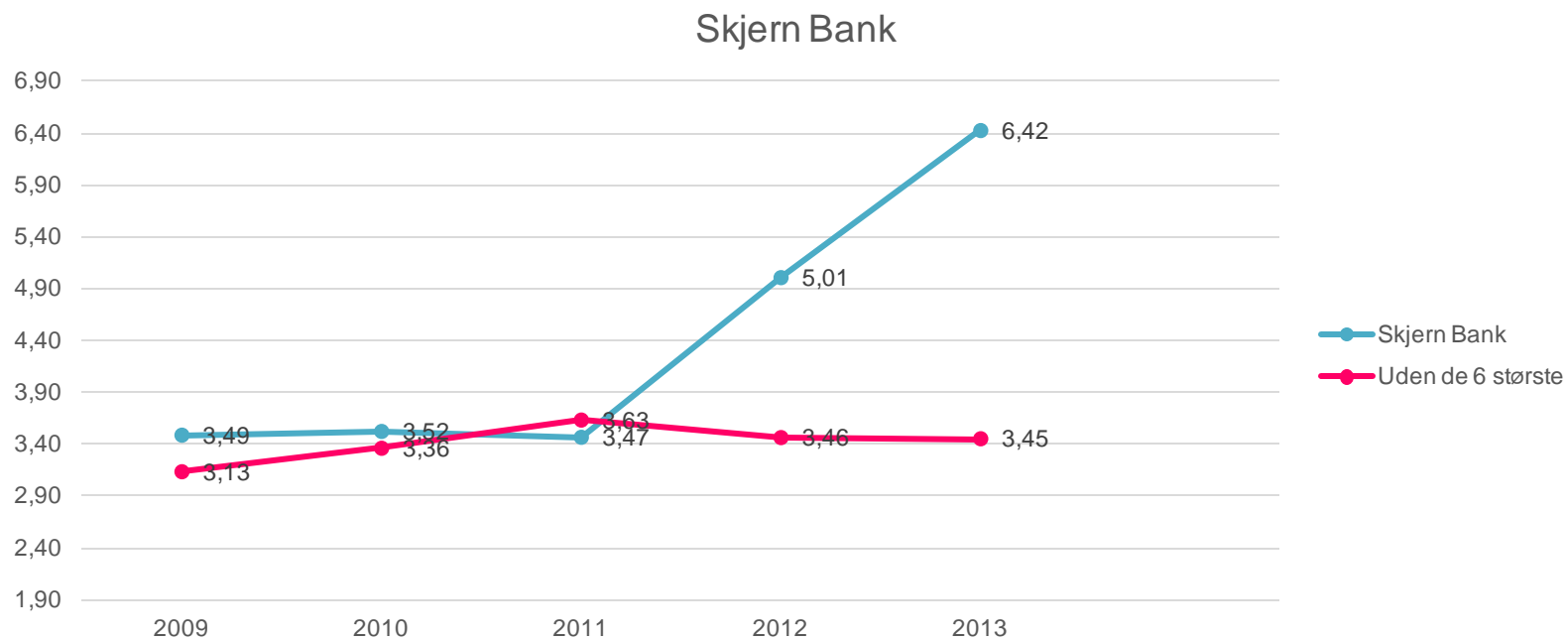
## Sparekassen Thy

ÅR	FK/EK	Uden de 6 største
2009	2,92	3,13
2010	3,82	3,36
2011	4,22	3,63
2012	4,25	3,46
2013	3,75	3,45



## Skjern Bank

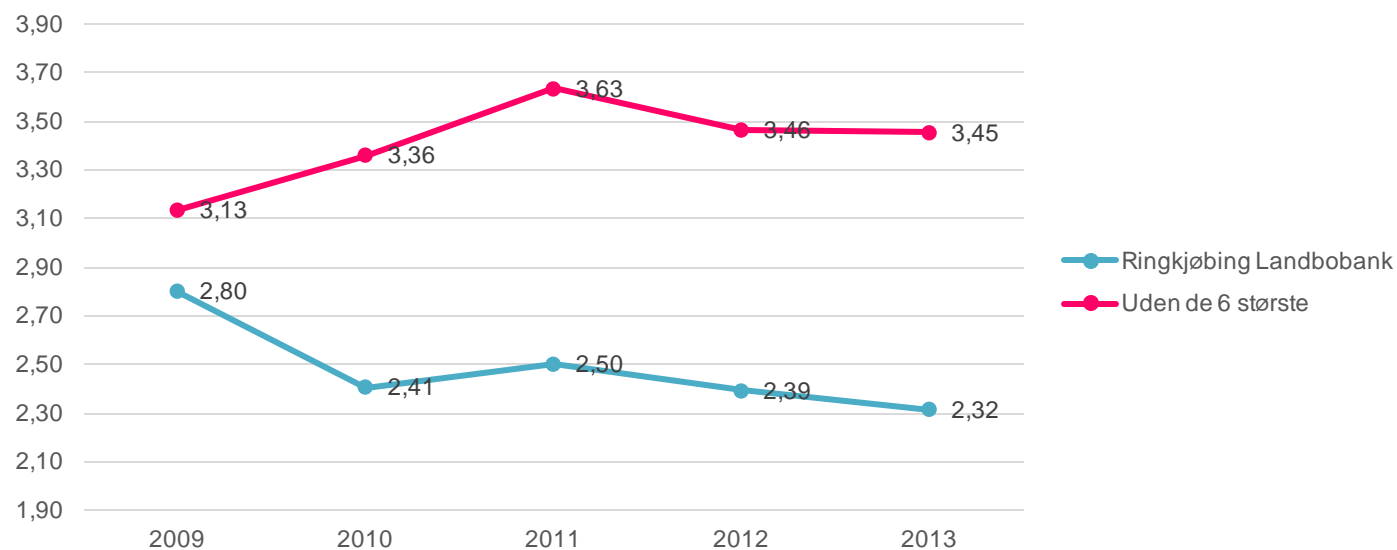
ÅR	FK/EK	Uden de 6 største
2009	3,49	3,13
2010	3,52	3,36
2011	3,47	3,63
2012	5,01	3,46
2013	6,42	3,45



## Ringkjøbing Landbobank

ÅR	FK/EK	Uden de 6 største
2009	2,80	3,13
2010	2,41	3,36
2011	2,50	3,63
2012	2,39	3,46
2013	2,32	3,45

### Ringkjøbing Landbobank

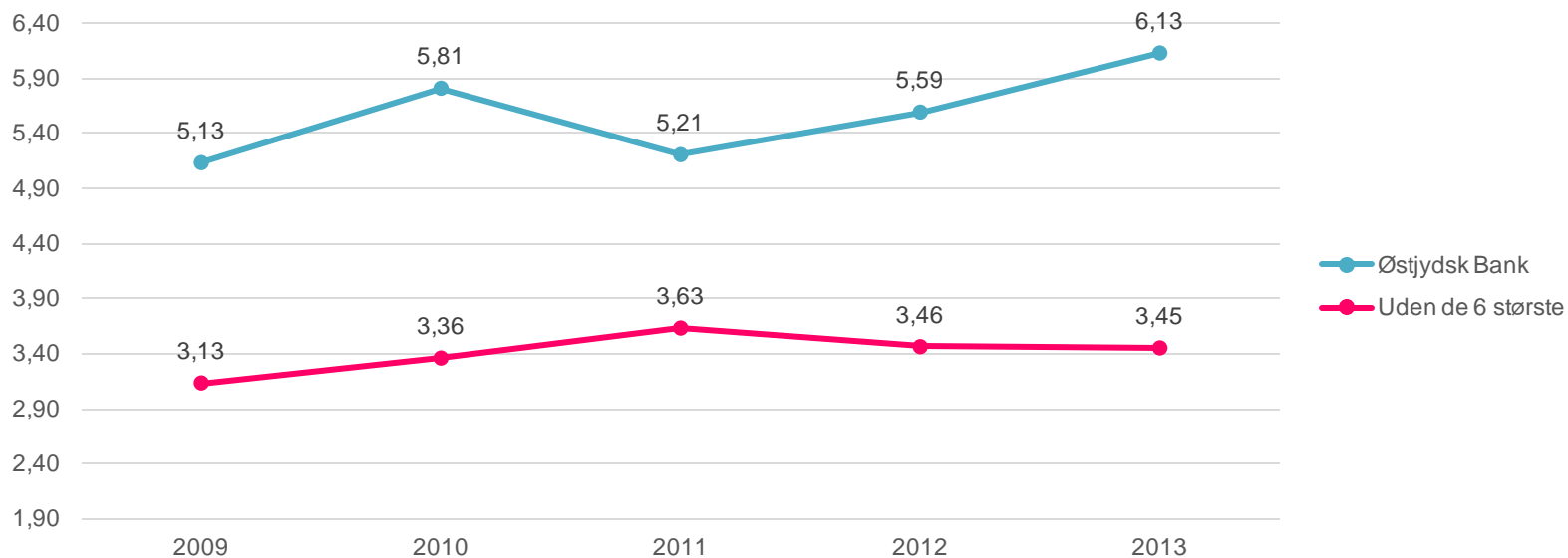




## Østjysk Bank

ÅR	FK/EK	Uden de 6 største
2009	5,13	3,13
2010	5,81	3,36
2011	5,21	3,63
2012	5,59	3,46
2013	6,13	3,45

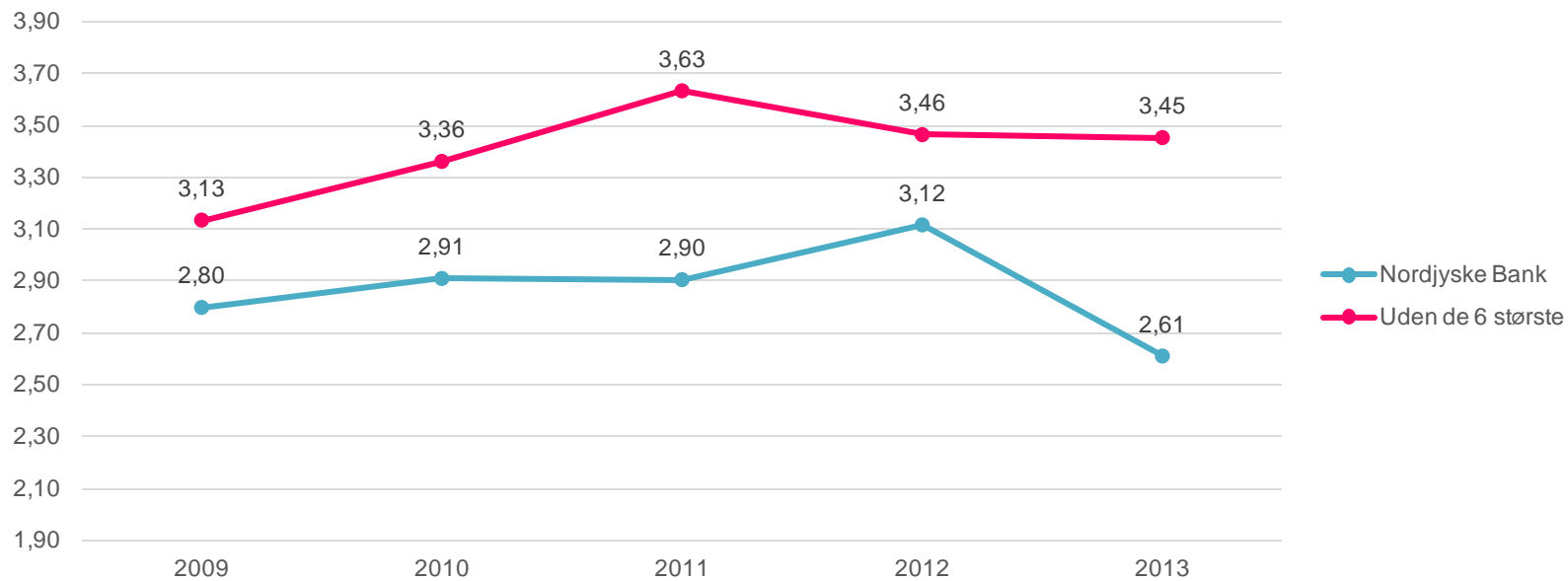
## Østjysk Bank



## Nordjyske Bank

ÅR	FK/EK	Uden de 6 største
2009	2,80	3,13
2010	2,91	3,36
2011	2,90	3,63
2012	3,12	3,46
2013	2,61	3,45

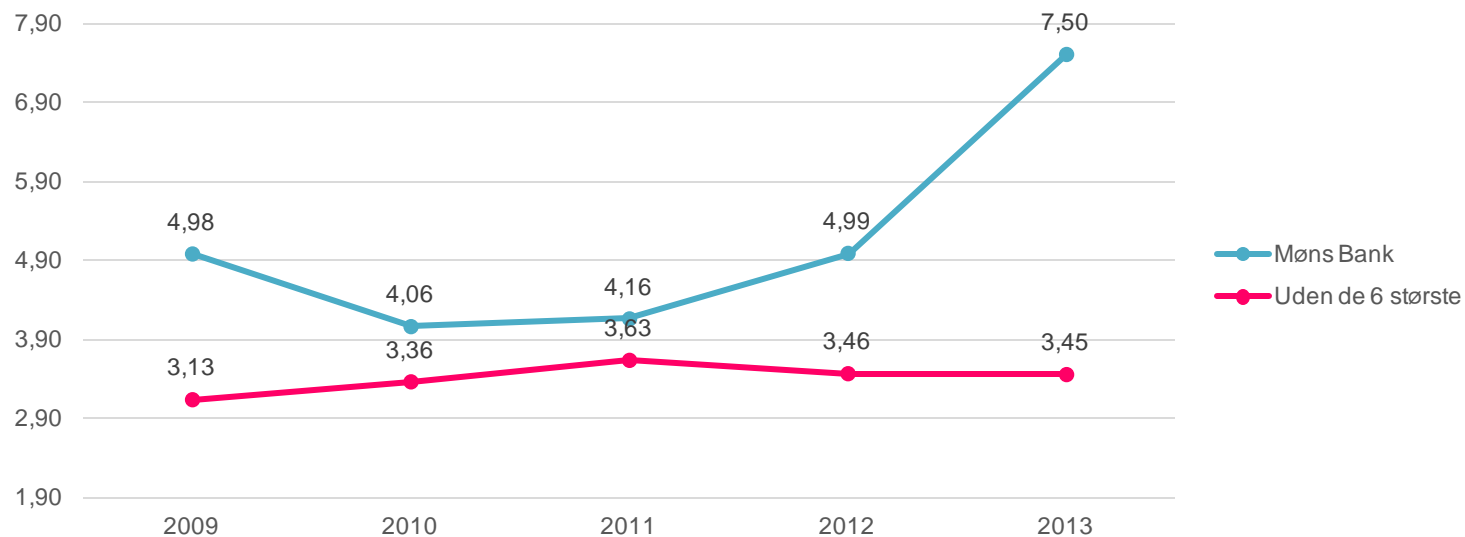
## Nordjyske Bank



## Møns Bank

År	FK/EK	Uden de 6 største
2009	4,98	3,13
2010	4,06	3,36
2011	4,16	3,63
2012	4,99	3,46
2013	7,50	3,45

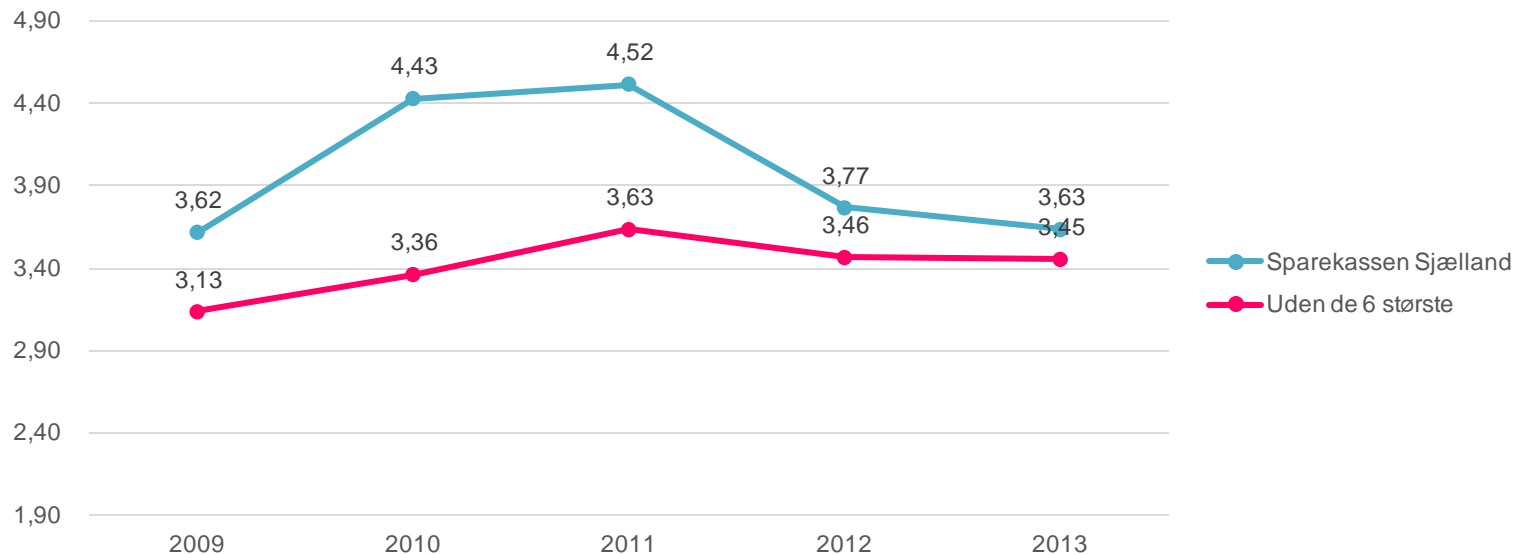
## Møns Bank



## Sparekassen Sjælland

ÅR	FK/EK	Uden de 6 største
2009	3,62	3,13
2010	4,43	3,36
2011	4,52	3,63
2012	3,77	3,46
2013	3,63	3,45

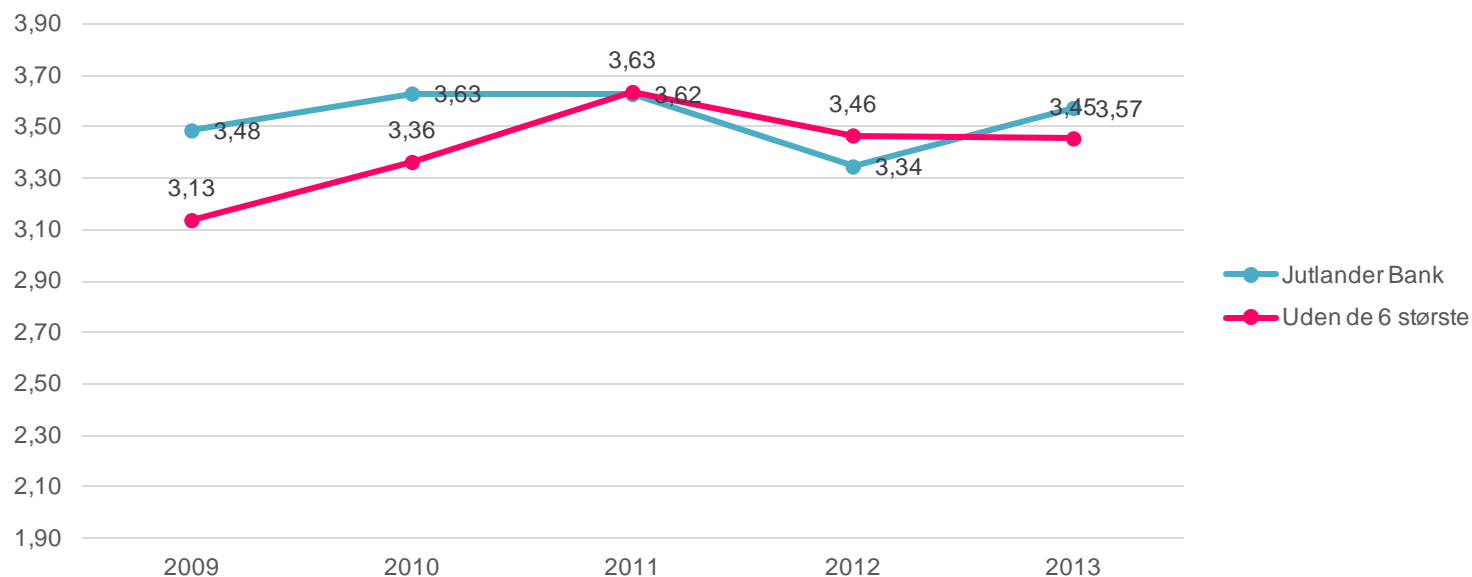
## Sparekassen Sjælland



## Jutlander Bank

ÅR	FK/EK	Uden de 6 største
2009	3,48	3,13
2010	3,63	3,36
2011	3,62	3,63
2012	3,34	3,46
2013	3,57	3,45

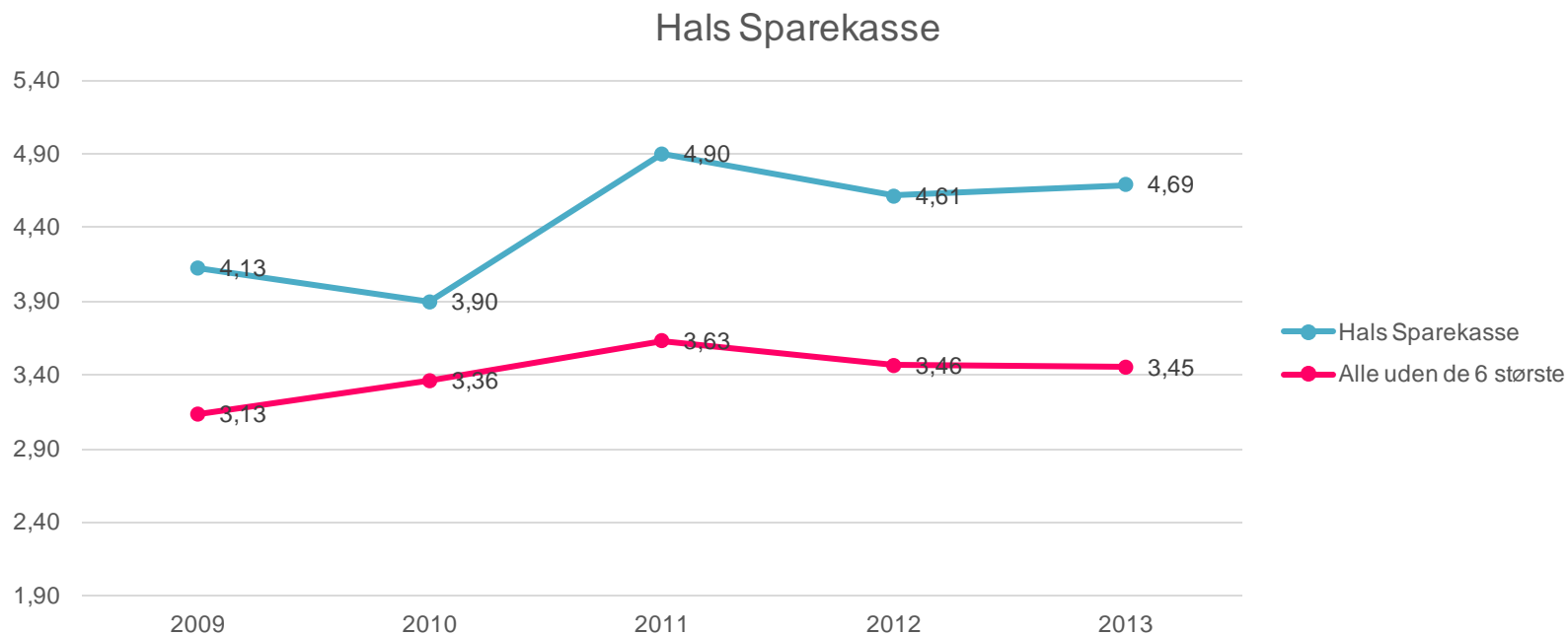
## Jutlander Bank



## Hals Sparekasse

ÅR	FK/EK	Alle uden de 6 største
2009	4,13	3,13
2010	3,90	3,36
2011	4,90	3,63
2012	4,61	3,46
2013	4,69	3,45

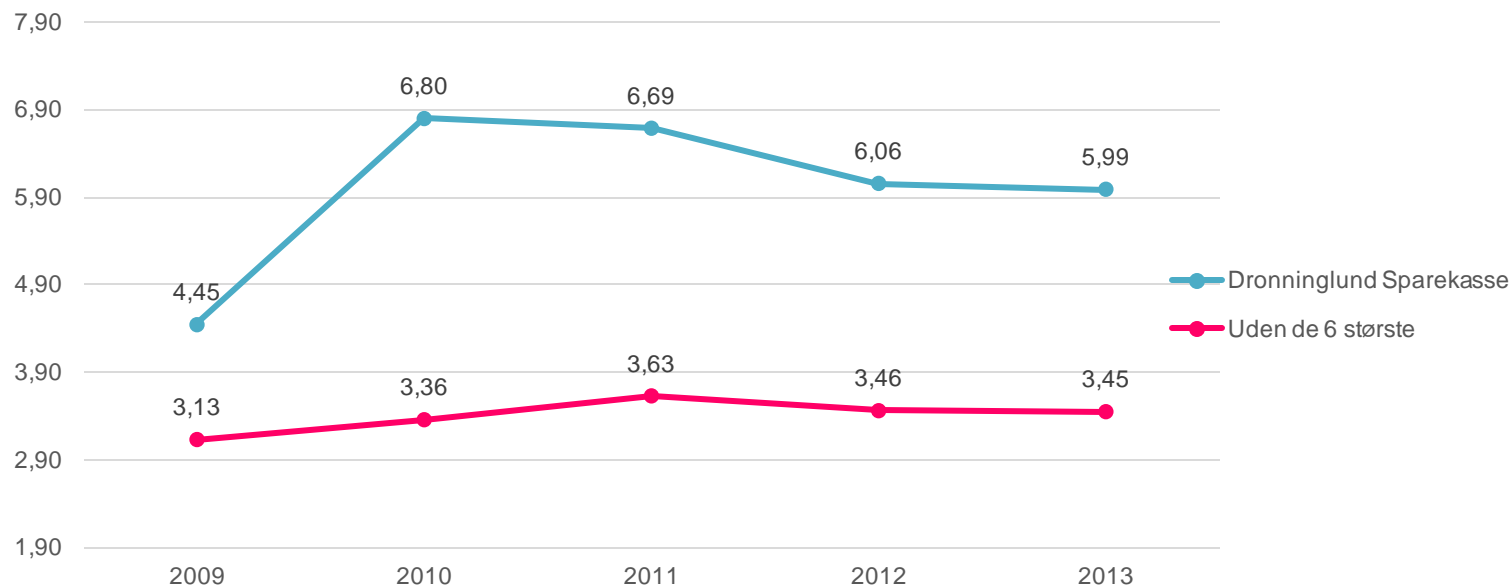
For få observationer.



## Dronninglund Sparekasse

ÅR	FK/EK	Uden de 6 største
2009	4,45	3,13
2010	6,80	3,36
2011	6,69	3,63
2012	6,06	3,46
2013	5,99	3,45

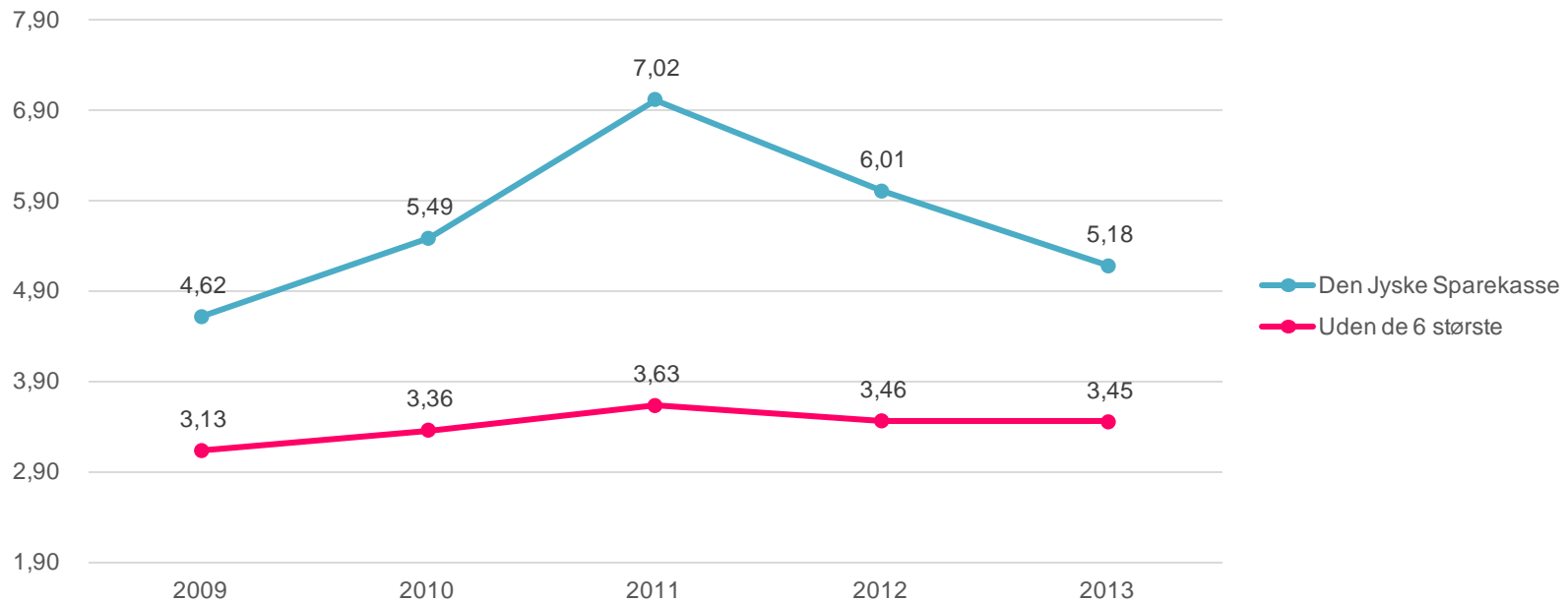
## Dronninglund Sparekasse



## Den Jyske Sparekasse

ÅR	FK/EK	Uden de 6 største
2009	4,62	3,13
2010	5,49	3,36
2011	7,02	3,63
2012	6,01	3,46
2013	5,18	3,45

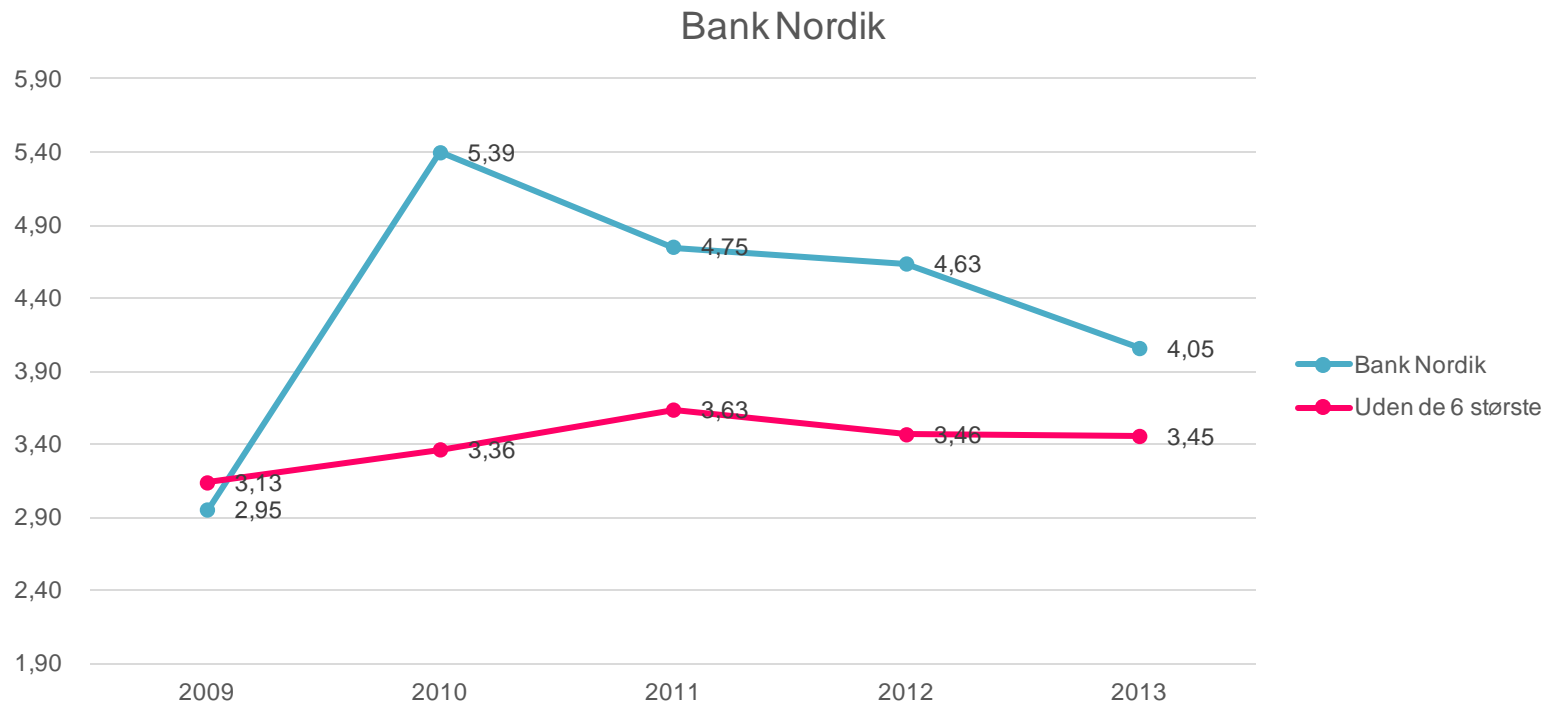
## Den Jyske Sparekasse





## Bank Nordik

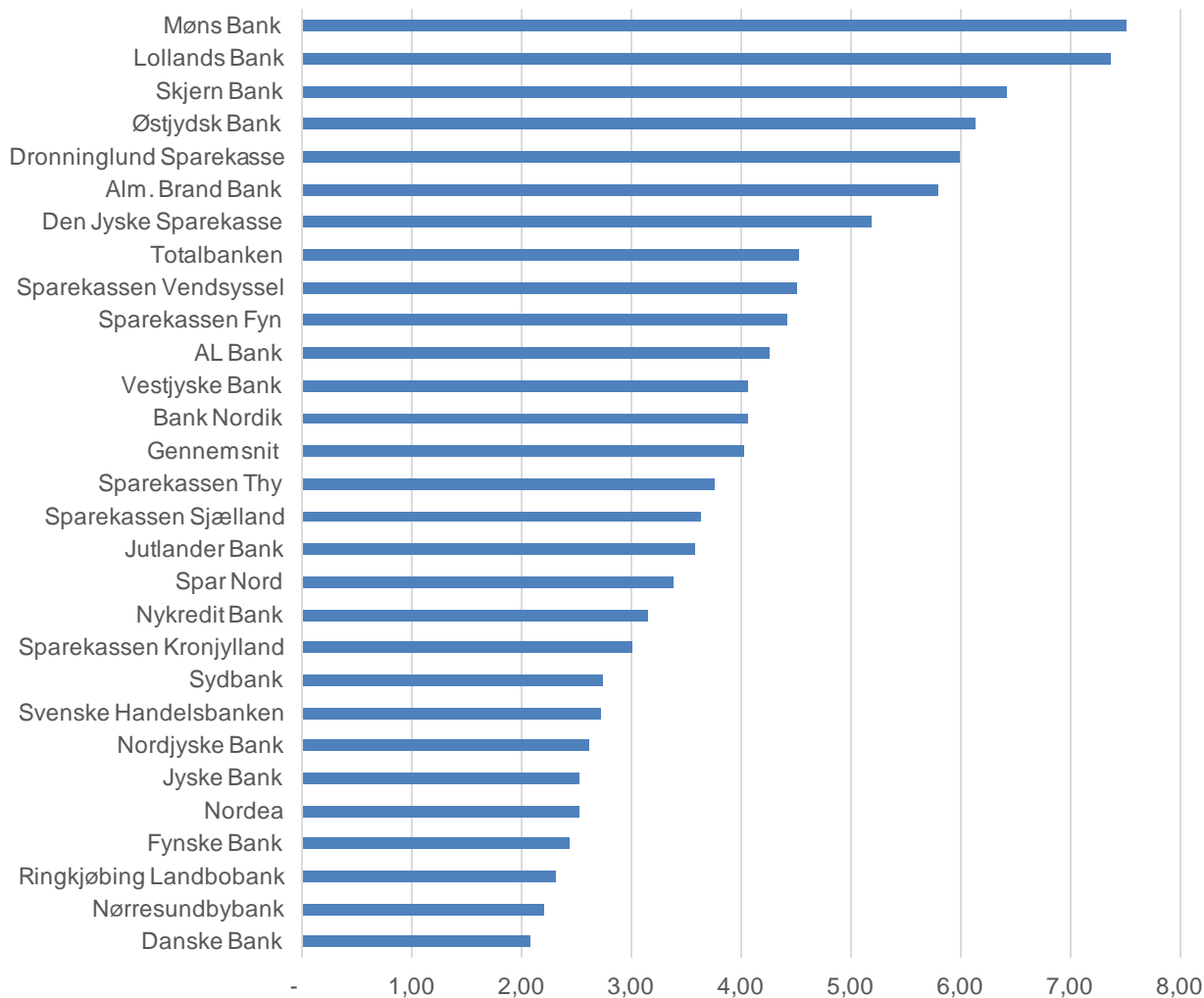
ÅR	FK/EK	Uden de 6 største
2009	2,95	3,13
2010	5,39	3,36
2011	4,75	3,63
2012	4,63	3,46
2013	4,05	3,45



## FK/EK 2013 og udviklingen for bankerne

Bank	FK/EK 2013	Udvikling FK/EK fra 2009-2013
Møns Bank	7,50	1,51
Lollands Bank	7,36	1,52
Skjern Bank	6,42	1,84
Østjyds Bank	6,13	1,19
Dronninglund Sparekasse	5,99	1,35
Alm. Brand Bank	5,79	2,07
Den Jyske Sparekasse	5,18	1,08
Totalbanken	4,52	0,88
Sparekassen Vendsyssel	4,51	0,98
Sparekassen Fyn	4,41	1,37
AL Bank	4,25	1,22
Vestjyske Bank	4,07	1,19
Bank Nordik	4,05	0,88
<b>Gennemsnit</b>	<b>4,03</b>	<b>1,16</b>
Sparekassen Thy	3,75	1,28
Sparekassen Sjælland	3,63	1,05
Jutlander Bank	3,57	1,03
Spar Nord	3,37	1,02
Nykredit Bank	3,16	1,11
Sparekassen Kronjylland	3,01	1,09
Sydbank	2,73	1,03
Svenske Handelsbanken	2,71	1,23
Nordjyske Bank	2,61	0,93
Jyske Bank	2,52	0,98
Nordea	2,52	1,03
Fynske Bank	2,43	0,90
Ringkjøbing Landbobank	2,32	0,83
Nørresundbybank	2,21	0,91
Danske Bank	2,08	0,95

## FK/EK i 2013 og udvikling i FK/EK fra 2009 til 2013



## FK/EK i forhold til selskabstype

ÅR	Alle	A/S	ApS
2009	2,64	2,02	3,59
2010	2,65	2,01	3,66
2011	2,62	1,96	3,49
2012	2,63	1,89	3,85
2013	2,70	1,92	3,93

Gearing blandt kunder med forskellige selskabstyper

